

# DOCUMENTO DI AMMISSIONE

**RELATIVO ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU EURONEXT  
GROWTH MILAN, SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE  
ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A., DELLE AZIONI  
E DEI WARRANT DI INTERNATIONAL CARE COMPANY S.P.A.**



*Euronext Growth Advisor*

*Global Coordinator*



Euronext Growth Milan è un sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con *business* consolidati. L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.

**Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo documento.**

L'emittente Euronext Growth Milan deve avere incaricato, come definito dal Regolamento Euronext Growth Milan, un Euronext Growth Advisor. L'Euronext Growth Advisor deve rilasciare una dichiarazione a Borsa Italiana all'atto dell'ammissione nella forma specificata nella Scheda Due del Regolamento Euronext Growth Advisor.

Si precisa che per le finalità connesse all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ("**Azioni**") e dei warrant ("**Warrant**") di International Care Company S.p.A. ("**ICC**", "**Società**" o "**Emittente**") su Euronext Growth Milan, Integrae SIM S.p.A. ("**Integrae**") ha agito unicamente nella propria veste di Euronext Growth Advisor ai sensi del Regolamento Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor.

Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor, Integrae è responsabile unicamente nei confronti di Borsa Italiana. Integrae, pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del presente Documento di Ammissione, decida, in qualsiasi momento di investire in azioni di International Care Company S.p.A.

Si rammenta che responsabile nei confronti degli investitori in merito alla conformità dei fatti e circa l'assenza di omissioni tali da alterare il senso del presente Documento è unicamente il soggetto indicato nella Sezione I, Capitolo 1, e nella Sezione II, Capitolo 1.

Il presente documento è un documento di ammissione su Euronext Growth Milan ed è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Il presente documento non costituisce

un'offerta al pubblico di strumenti finanziari così come definita dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e pertanto non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Comunitario (UE) 2017/1129. La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento Comunitario (UE) 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del TUF, ivi incluso il regolamento emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento 11971**" o "**Regolamento Emittenti**").

L'offerta delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale e dei Warrant costituisce un collocamento riservato, rientrando nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari e quindi senza offerta al pubblico delle Azioni e dei Warrant.

Il presente Documento di Ammissione non potrà essere diffuso, né direttamente né indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta dei titoli citati nel presente Documento di Ammissione non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti e/o comunicato ad investitori residenti in tali paesi, fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento di Ammissione in altre giurisdizioni potrebbero essere soggette a restrizioni di legge o regolamentari. Ogni soggetto che entri in possesso del presente Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l'esistenza di tali normative e restrizioni ed osservare tali restrizioni.

Le Azioni ed i Warrant non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act of 1933* e sue successive modifiche, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti d'America o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada o Giappone. Le Azioni ed i Warrant non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America né potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone o Stati Uniti d'America, fatto salvo il caso in cui la Società si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili. La violazione di tali restrizioni potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro; conseguentemente, il presente documento non può, pertanto, in alcun caso, intendersi redatto al fine di rendere un parere, una consulenza legale o una tax opinion in relazione al trattamento fiscale. Ciascun potenziale investitore è invitato, pertanto, a valutare l'eventuale investimento sulla base di autonome consulenze contabili, fiscali e legali e dovrebbe altresì ottenere dai propri consulenti finanziari un'analisi circa l'adeguatezza dell'operazione, i rischi, le coperture e i flussi di cassa associati all'operazione, nella misura in cui tale analisi è appropriata per valutare i benefici e i rischi dell'operazione stessa.

Ciascun potenziale investitore è ritenuto personalmente responsabile della verifica che l'eventuale investimento nell'operazione qui descritta non contrasti con le leggi e con i regolamenti del Paese di residenza dell'investitore ed è ritenuto altresì responsabile dell'ottenimento delle preventive autorizzazioni eventualmente necessarie per effettuare l'investimento.

Con l'accettazione della consegna del presente documento, il destinatario dichiara di aver compreso e di accettare i termini e le condizioni di cui al presente disclaimer.

Il presente Documento di Ammissione è disponibile sul sito *internet* dell'Emittente <https://www.internationalcarecompany.com/>. La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli azionisti e per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

## INDICE

DOCUMENTO DI AMMISSIONE .....	1
INDICE .....	3
DEFINIZIONI.....	10
GLOSSARIO .....	18
SEZIONE I.....	21
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	21
1 PERSONE RESPONSABILI.....	22
1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE .....	22
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	22
1.3 RELAZIONI E PARERI DI ESPERTI.....	22
1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI .....	22
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	23
2.1 REVISORI LEGALI DELL'EMITTENTE .....	23
2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE .....	23
3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE .....	24
3.1 PREMESSA .....	24
3.2 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE DELL'EMITTENTE, RELATIVE AL BILANCIO PER IL PERIODO INFRANNUALE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021 CONFRONTATI CON IL PERIODO INFRANNUALE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020 E PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020 CONFRONTATI CON IL PERIODO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 .....	24
3.2.1 Dati economici selezionati dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019 .....	25
3.2.2 Dati economici selezionati dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019 .....	26
3.2.3 Dati patrimoniali selezionati dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 .....	33
3.2.4 ATTIVO FISSO NETTO .....	34
3.2.5 CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN) .....	35
3.2.6 Altre attività e passività correnti -crediti e debiti tributari – ratei e risconti netti .....	36
3.2.7 Passività a lungo termine .....	39
3.2.8 Patrimonio netto .....	39
3.2.9 Posizione Finanziaria Netta .....	40
3.2.10 Rendiconto finanziario.....	40
4 FATTORI DI RISCHIO .....	43
A.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	43
A.1.1. RISCHI CONNESSI ALLA LIMITATA STORIA OPERATIVA DELL'EMITTENTE E ALLA RIDOTTA DISPONIBILITÀ DI INFORMAZIONI FINANZIARIE STORICHE.....	43
A.1.2. RISCHI CONNESSI ALLA CONCORRENZA E ALLA CONCENTRAZIONE DEL MERCATO IN CUI OPERA L'EMITTENTE.....	45
A.1.3. RISCHI CONNESSI ALLA CONCENTRAZIONE DELLA CLIENTELA .....	47
A.1.4. RISCHI CONNESSI A FENOMENI DI STAGIONALITÀ .....	48
A.1.5. RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON I <i>SERVICE PROVIDERS</i> .....	49
A.1.6. RISCHI CONNESSI AL MALFUNZIONAMENTO, AGLI ATTACCHI E	

ALL'INTERUZIONE DEI SISTEMI INFORMATICI .....	51
A.1.7. RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITÀ DELLA CENTRALE OPERATIVA.....	55
A.1.8. RISCHI CONNESSI ALL'EVOLUZIONE TECNOLOGICA E ALLA CRESCITA DEL MERCATO DELLA SANITÀ DIGITALE .....	56
A.1.9. RISCHI CONNESSI ALLA RICONOSCIBILITÀ DEI MARCHI DELLA SOCIETÀ .....	57
A.1.10. RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE .....	58
A.1.11. RISCHI CONNESSI AL REPERIMENTO DI PERSONALE QUALIFICATO .....	59
A.1.12. RISCHI CONNESSI ALLA DIPENDENZA DA FIGURE CHIAVE .....	60
A.1.13. RISCHI CONNESSI ALL'EMERGENZA EPIDEMIOLOGICA DA COVID-19 .....	60
A.1.14. RISCHI CONNESSI AL CONTESTO MACRO-ECONOMICO .....	61
A.1.15. RISCHI CONNESSI ALLE STRATEGIE DI SVILUPPO E AI PROGRAMMI FUTURI DELL'EMITTENTE .....	62
A.1.16. RISCHI CONNESSI AL MANTENIMENTO E ALL'EVENTUALE PERDITA DELLA QUALIFICA DI PMI INNOVATIVA E ALL'INCENTIVAZIONE FISCALE PER GLI INVESTIMENTI IN PMI INNOVATIVE .....	64
A.1.17. RISCHI CONNESSI A EVENTUALI DANNI REPUTAZIONALI E ALL'IMMAGINE DELL'EMITTENTE.....	65
A.1.18. RISCHI CONNESSI ALLA TUTELA DEI DIRITTI DI PROPRIETÀ INTELLETTUALE....	66
A.2. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL QUADRO LEGALE E NORMATIVO.....	67
A.2.1. RISCHI CONNESSI ALLA RACCOLTA, CONSERVAZIONE E TRATTAMENTO DI DATI PERSONALI.....	68
A.2.2. RISCHI LEGATI ALLA MANCATA ADOZIONE DEL MODELLO DI ORGANIZZAZIONE E GESTIONE DEL D. LGS. 231/2001.....	69
A.3. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL CONTROLLO INTERNO.....	70
A.3.1. RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE.....	70
A.4. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI A FATTORI AMBIENTALI, SOCIALI E DI <i>GOVERNANCE</i> 70	
A.4.1. RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO E ALL'APPLICAZIONE DIFFERITA DI TALUNE DISPOSIZIONI STATUTARIE .....	71
A.4.2. RISCHI CONNESSI A CONFLITTI DI INTERESSI DI ALCUNI AMMINISTRATORI.....	71
A.4.3. RISCHI CONNESSI ALLA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI .....	72
A.4.4. RISCHI CONNESSI ALLE DICHIARAZIONI DI PREMINENZA, STIME E INFORMAZIONI SUI MERCATI.....	73
A.4.5. RISCHI CONNESSI ALLA LIMITATA ESPERIENZA DEL <i>MANAGEMENT</i> NELLA GESTIONE DI SOCIETÀ CON AZIONI QUOTATE. ....	73
B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE AZIONI E ALLA QUOTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	74
B.1. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA NATURA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ....	74
B.1.1. RISCHI CONNESSI ALLA NEGOZIAZIONE SU EURONEXT GROWTH MILAN, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	74
B.1.2. RISCHI CONNESSI ALLA DILUIZIONE IN CASO DI MANCATO ESERCIZIO DEI WARRANT75	
B.1.3. RISCHI CONNESSI ALLA CONCENTRAZIONE DELL'AZIONARIATO E ALLA NON CONTENDIBILITÀ DELL'EMITTENTE .....	75
B.1.4. RISCHI LEGATI AI VINCOLI DI INDISPONIBILITÀ DELLE AZIONI ASSUNTI DAGLI AZIONISTI 76	

B.1.5.	RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITÀ DI STABILIZZAZIONE .....	77
B.1.6.	RISCHI CONNESSI AL LIMITATO FLOTTANTE DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE E ALLA LIMITATA CAPITALIZZAZIONE.....	77
B.1.7.	RISCHI CONNESSI AL CONFLITTO DI INTERESSE DEI SOGGETTI PARTECIPANTI AL COLLOCAMENTO ISTITUZIONALE.....	77
B.1.8.	RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI REVOCA DALLA NEGOZIAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	78
B.1.9.	RISCHI CONNESSI ALL'INCERTEZZA CIRCA IL CONSEGUIMENTO DI UTILI E LA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI.....	78
5	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE .....	80
5.1	DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	80
5.2	LUOGO E NUMERO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO CODICE IDENTIFICATIVO DEL SOGGETTO GIURIDICO.....	80
5.3	DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE.....	80
5.4	RESIDENZA E FORMA GIURIDICA, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA L'EMITTENTE, PAESE DI COSTITUZIONE E INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE.....	80
6	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI.....	81
6.1	PRINCIPALI ATTIVITÀ .....	81
6.1.1	Premessa .....	81
6.1.2	La Centrale Operativa.....	86
6.1.3	Fattori chiave .....	87
6.1.4	Le linee di <i>Business</i> .....	90
6.1.4.1	Servizi di Assistenza Nazionale & <i>World Wide</i> – Viaggi, Casa, Veicoli.....	91
6.1.4.2	Servizi di Assistenza Salute – <i>Digital Health &amp; Terza e Quarta età</i> .....	92
6.1.4.3	Servizi di <i>Conciergerie-Call Center Inbound e Outbound</i> .....	94
6.1.4.4	Servizi di Gestione sinistri conto terzi .....	95
6.1.4.5	Servizi di Assistenza per il <i>Network</i> estero .....	96
6.1.5	Descrizione di nuovi prodotti o servizi introdotti .....	97
6.2	PRINCIPALI MERCATI.....	98
6.2.1	Mercato dell'assistenza alla persona e <i>call center</i> .....	98
6.2.2	Mercato della sanità digitale .....	100
6.2.2.1	Il mercato della sanità digitale in Italia .....	103
6.2.3	Mercato della " <i>silver economy</i> " .....	104
6.2.4	Posizionamento Competitivo .....	106
6.3	FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE.....	109
6.4	STRATEGIA E OBIETTIVI .....	111
6.5	DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA BREVETTI O LICENZE, DA CONTRATTI INDUSTRIALI, COMMERCIALI O FINANZIARI .....	113
6.5.1	<i>Marchi dell'Emittente</i> .....	113
6.6	INFORMAZIONI RELATIVE ALLA POSIZIONE CONCORRENZIALE DELL'EMITTENTE NEI MERCATI IN CUI OPERA.....	115
6.7	INVESTIMENTI .....	115
6.7.1	Principali investimenti effettuati dall'Emittente per il periodo infrannuale al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 .....	115
6.7.1.1	Investimenti effettuati nel corso dell'ultimo biennio .....	115
6.7.2	Investimenti in corso di realizzazione ed investimenti futuri .....	116
6.7.3	Informazioni riguardanti le <i>joint venture</i> e le imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da avere un'incidenza notevole.....	116

6.7.4	Descrizione di eventuali problemi ambientali che possono influire sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali da parte dell'Emittente .....	116
<b>7</b>	<b>STRUTTURA ORGANIZZATIVA .....</b>	<b>117</b>
7.1	DESCRIZIONE DEL GRUPPO CUI APPARTIENE L'EMITTENTE.....	117
7.2	SOCIETÀ PARTECIPATE DALL'EMITTENTE .....	117
<b>8</b>	<b>CONTESTO NORMATIVO .....</b>	<b>118</b>
8.1	NORMATIVA IN MATERIA DI PMI INNOVATIVA E DI INCENTIVI FISCALI PER INVESTIMENTI IN PMI INNOVATIVE AMMISSIBILI .....	121
8.2	NORMATIVA IN MATERIA DI DATI PERSONALI.....	127
8.3	NORMATIVA A TUTELA DEL CONSUMATORE.....	128
<b>9</b>	<b>INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE .....</b>	<b>130</b>
9.1	TENDENZE RECENTI SULL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE, DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI DI VENDITA, CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DEI RISULTATI FINANZIARI DELL'EMITTENTE. ....	130
9.2	TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO .....	130
9.2.1	Emergenza epidemiologica da Covid-19 .....	130
<b>10</b>	<b>ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI .....</b>	<b>131</b>
10.1	ORGANI SOCIALI E PRINCIPALI DIRIGENTI .....	131
10.1.1	Consiglio di Amministrazione .....	131
10.1.2	Collegio Sindacale .....	136
10.1.3	Principali Dirigenti e personale chiave .....	143
10.1.4	Soci Fondatori.....	144
10.1.5	Rapporti di parentela esistenti tra i soggetti indicati nei precedenti paragrafi 10.1.1, 10.1.2 e 10.1.3.....	144
10.2	CONFLITTI DI INTERESSI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE, DEI PRINCIPALI DIRIGENTI E DEL PERSONALE CHIAVE .....	145
10.3	ACCORDI O INTESI CON I PRINCIPALI AZIONISTI, CLIENTI, FORNITORI O ALTRI, A SEGUITO DEI QUALI SONO STATI SCELTI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI CONTROLLO O PRINCIPALI DIRIGENTI .....	145
10.4	EVENTUALI RESTRIZIONI CONCORDATE DAI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE O DEL COLLEGIO SINDACALE O DAI PRINCIPALI DIRIGENTI PER QUANTO RIGUARDA LA CESSIONE DEI TITOLI DELL'EMITTENTE .....	145
<b>11</b>	<b>PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....</b>	<b>147</b>
11.1	DATA DI SCADENZA DEL PERIODO DI PERMANENZA NELLA CARICA ATTUALE, SE DEL CASO, E PERIODO DURANTE IL QUALE LA PERSONA HA RIVESTITO TALE CARICA.....	147
11.2	INFORMAZIONI SUI CONTRATTI DI LAVORO STIPULATI DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA CON L'EMITTENTE O CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE CHE PREVEDONO INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO .....	148
11.3	DICHIARAZIONE CHE ATTESTA L'OSSERVANZA DA PARTE DELL'EMITTENTE DELLE NORME IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO VIGENTI.....	148
11.4	POTENZIALI IMPATTI SIGNIFICATIVI SUL GOVERNO SOCIETARIO, COMPRESI I FUTURI CAMBIAMENTI NELLA COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO E DEI COMITATI (NELLA MISURA IN CUI CIÒ SIA GIÀ STATO DECISO DAL CONSIGLIO E/O DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI) .....	149

12	DIPENDENTI.....	151
12.1	DIPENDENTI.....	151
12.2	PARTECIPAZIONI AZIONARIE E <i>STOCK OPTION</i> .....	151
12.2.1	Consiglio di Amministrazione .....	151
12.2.2	Collegio Sindacale .....	152
12.2.3	Principali Dirigenti.....	152
12.3	ACCORDI DI PARTECIPAZIONE DEI DIPENDENTI AL CAPITALE DELL'EMITTENTE	152
13	PRINCIPALI AZIONISTI.....	152
13.1	INDICAZIONE DEL NOME DELLE PERSONE, DIVERSE DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI SORVEGLIANZA, CHE DETENGANO UNA QUOTA DEL CAPITALE O DEI DIRITTI DI VOTO DELL'EMITTENTE, NONCHÉ INDICAZIONE DELL'AMMONTARE DELLA QUOTA DETENUTA.....	152
13.2	DIRITTI DI VOTO DIVERSI IN CAPO AI PRINCIPALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE...	155
13.3	INDICAZIONE DELL'EVENTUALE SOGGETTO CONTROLLANTE L'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 93 DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA.....	155
13.4	ACCORDI CHE POSSONO DETERMINARE UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE.....	155
14	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE .....	155
14.1	DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE POSTE IN ESSERE DALL'EMITTENTE .....	156
14.1.1	Premessa .....	156
14.1.2	Operazioni con Parti Correlate.....	156
15	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	160
15.1	CAPITALE AZIONARIO .....	160
15.1.1	Capitale emesso .....	160
15.1.2	Azioni non rappresentative del capitale .....	160
15.1.3	Azioni proprie .....	160
15.1.4	Importo delle obbligazioni convertibili, scambiabili o con Warrant, con indicazione delle condizioni e delle modalità di conversione, di scambio o di sottoscrizione .....	160
15.1.5	Indicazione di eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale dell'Emittente	160
15.1.6	Informazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del gruppo offerto in opzione	161
15.1.7	Descrizione dell'evoluzione del capitale azionario per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati .....	161
15.2	ATTO COSTITUTIVO E STATUTO.....	161
15.2.1	Descrizione dell'oggetto sociale e degli scopi dell'Emittente .....	161
15.2.2	Descrizione dei diritti, dei privilegi e delle restrizioni connessi a ciascuna classe di Azioni	162
15.2.3	Descrizione delle disposizioni dello Statuto che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente .....	162
16	CONTRATTI IMPORTANTI .....	163
16.1	CONTRATTI BANCARI .....	163
16.1.1	Contratto di apertura di credito per elasticità di cassa con Unicredit S.p.A. ....	163
16.1.2	Contratto di apertura di credito per anticipo fatture .....	164
	SEZIONE II .....	165
	NOTA INFORMATIVA .....	165
1	PERSONE RESPONSABILI.....	166
1.1	PERSONE RESPONSABILI DELLE INFORMAZIONI.....	166

1.2	DICHIARAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI .....	166
1.3	DICHIARAZIONI O RELAZIONI DI ESPERTI .....	166
1.4	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI .....	166
2	FATTORI DI RISCHIO .....	167
3	INFORMAZIONI ESSENZIALI.....	168
3.1	DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE .....	168
3.2	RAGIONI DELL' AUMENTO DI CAPITALE E IMPIEGO DEI PROVENTI .....	168
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE .....	169
4.1	DESCRIZIONE DEL TIPO E DELLA CLASSE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE, COMPRESI I CODICI INTERNAZIONALI DI IDENTIFICAZIONE DEI TITOLI (ISIN) .....	169
4.2	LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE I TITOLI SONO STATI CREATI .....	170
4.3	CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	170
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEI TITOLI.....	170
4.5	DESCRIZIONE DEI DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI, COMPRESSE LE LORO LIMITAZIONI, E LA PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO .....	170
4.6	IN CASO DI NUOVE EMISSIONI INDICAZIONE DELLE DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI O SARANNO CREATI E/O EMESSI.....	171
4.7	IN CASO DI NUOVE EMISSIONI INDICAZIONE DELLA DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	171
4.8	DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	171
4.9	DICHIARAZIONI SULL'ESISTENZA DI EVENTUALI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA AL PUBBLICO DI ACQUISTO E/O DI OFFERTA DI ACQUISTO E DI VENDITA RESIDUALI IN RELAZIONE AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	171
4.10	INDICAZIONE DELLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO E DELL'ESERCIZIO IN CORSO .....	172
4.11	PROFILI FISCALI.....	172
4.12	SE DIVERSO DALL'EMITTENTE, L'IDENTITÀ E I DATI DI CONTATTO DELL'OFFERENTE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E/O DEL SOGGETTO CHE CHIEDE L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE .....	172
5	POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA .....	173
5.1	AZIONISTA VENDITORE.....	173
5.2	AZIONI OFFERTE IN VENDITA .....	173
5.3	SE UN AZIONISTA PRINCIPALE VENDE I TITOLI, L'ENTITÀ DELLA SUA PARTECIPAZIONE SIA PRIMA SIA IMMEDIATAMENTE DOPO L'EMISSIONE.....	173
5.4	ACCORDI DI LOCK-UP .....	173
6	SPESE LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT ALLA NEGOZIAZIONE SULL'EURONEXT GROWTH MILAN.....	181
6.1	PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT ALLA NEGOZIAZIONE SULL'EURONEXT GROWTH MILAN 181	181
7	DILUIZIONE.....	182



7.1	AMMONTARE E PERCENTUALE DELLA DILUIZIONE IMMEDIATA DERIVANTE DALL'OFFERTA. CONFRONTO TRA IL VALORE DEL PATRIMONIO NETTO E IL PREZZO DI OFFERTA A SEGUITO DELL'OFFERTA.....	182
7.2	INFORMAZIONI IN CASO DI OFFERTA DI SOTTOSCRIZIONE DESTINATA AGLI ATTUALI AZIONISTI.....	182
8	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	183
8.1	SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE.....	183
8.2	INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI SOTTOPOSTE A REVISIONE O A REVISIONE LIMITATA DA PARTE DI REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	183
8.3	LUOGHI IN CUI È DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI AMMISSIONE.....	183
8.4	APPENDICE .....	183

## DEFINIZIONI

Viene riportato qui di seguito l'elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del seguente Documento di Ammissione.

Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

**Ammissione** L'ammissione delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan.

**Assemblea** Indica l'assemblea dei soci della Società, di volta in volta ordinaria o straordinaria.

**Aumento di Capitale** Indica l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente con delibera del 19 novembre 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c. in quanto a servizio del Collocamento Istituzionale, per un controvalore (tra nominale e sovrapprezzo) di complessivi massimi Euro 5.000.000,00 (incluso l'importo a servizio dell'Opzione Greenshoe), da eseguire, in una o più volte anche per tranches, mediante emissione di Azioni a servizio dell'operazione di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

In esecuzione alla suddetta delibera assembleare, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'uopo specificamente delegato dal Consiglio di Amministrazione, in data 2 dicembre 2021 ha deliberato di (i) determinare l'importo complessivo massimo dell'Aumento di Capitale (tra nominale e sovrapprezzo) in Euro 2.499.525,00 (incluso l'importo a servizio dell'Opzione Greenshoe) e (ii) fissare il prezzo puntuale di sottoscrizione delle Azioni destinate al Collocamento Istituzionale in Euro 2,10 cadauna, di cui Euro 1,14 a capitale sociale ed Euro 0,96 a titolo di sovrapprezzo, con conseguente emissione di massime n. 1.190.250 Azioni a valere sul predetto Aumento di Capitale (ivi incluse le Azioni oggetto dell'Opzione

Greenshoe).

<b>Aumento di Capitale Warrant</b>	Indica l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente con delibera del 19 novembre 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., per un controvalore (tra nominale e sovrapprezzo) di complessivi massimi Euro 4.000.000,00 a servizio dell'esercizio dei Warrant denominati "Warrant International Care Company 2021-2024", mediante emissione in una o più volte anche per tranches, di Azioni di Compendio, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai portatori di Warrant in ragione di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 2 (due) Warrant.
<b>Azioni</b>	Indica, complessivamente, tutte le azioni ordinarie dell'Emittente (come <i>infra</i> definito), prive di valore nominale espresso, aventi godimento regolare, liberamente trasferibili.
<b>Azioni di Compendio</b>	Indica le azioni di compendio rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, da sottoscrivere secondo i termini e le condizioni di cui al Regolamento Warrant.
<b>Borsa Italiana</b>	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Codice Civile o cod. civ. o c.c.</b>	Indica il Codice civile italiano.
<b>Codice delle Assicurazioni Private</b>	Indica il Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209, come successivamente modificato ed integrato.
<b>Collegio Sindacale</b>	Indica l'organo di controllo nella forma del collegio sindacale dell'Emittente.
<b>Collocamento Istituzionale ovvero Offerta</b>	Indica l'offerta di sottoscrizione, avente ad oggetto le Azioni e i Warrant rivenienti dall'Aumento di Capitale e dall'Aumento di Capitale Warrant da effettuarsi in prossimità dell'Ammissione, ai sensi e per gli effetti

dell'articolo 6 della Parte II ("*Linee Guida*") del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, rivolta esclusivamente a (i) investitori qualificati (così come definiti dall'articolo 2, par. 1, lett. e) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017), nonché (ii) investitori professionali esteri (con esclusione degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità e (iii) altre categorie di investitori, purché il collocamento sia effettuato con modalità tali, per qualità e/o quantità, da consentire alla Società di beneficiare dell'esenzione degli obblighi di offerta al pubblico di cui al Regolamento (UE) 2017/1129 nonché agli articoli 100 del TUF e 34-ter, comma 1 lettera c), di cui al Regolamento Emittenti, con conseguente esclusione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo.

<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Indica il consiglio di amministrazione dell'Emittente.
<b>CONSOB o Consob</b>	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>Data del Documento di Ammissione</b>	Indica la data di pubblicazione del Documento di Ammissione da parte dell'Emittente.
<b>Data di Ammissione</b>	Indica la data di decorrenza dell'Ammissione delle Azioni e dei Warrant suEuronext Growth Milan, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
<b>Data di Inizio delle Negoziazioni</b>	Indica la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni e dei Warrant dell'Emittente su Euronext Growth Milan, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
<b>Delibera AGCOM n. 666/08/CONS</b>	Indica la Delibera dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni n. 666/08/CONS (" <i>Regolamento per l'organizzazione e la tenuta del Registro degli operatori di comunicazione</i> ") del 26 novembre 2008, come successivamente modificata ed intergrata.
<b>D. Lgs. 39/2010</b>	Indica il Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39

attuativo della Direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati.

<b>D. Lgs. 231/2001</b>	Indica il Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231, come successivamente modificato e integrato, relativo alla disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'articolo 11 della legge 29 settembre 2000, n. 300.
<b>Documento di Ammissione</b>	Indica il presente documento di ammissione predisposto ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.
<b>Emittente o Società o ICC</b>	Indica International Care Company S.p.A., con sede legale in Agrate Brianza (MB), Via Paracelso 24, Partita Iva e Codice Fiscale 10370020967.
<b>Euronext Growth Advisor, Global Coordinator o Integrae</b>	Indica Integrae Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. abbreviabile in Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Via Meravigli, 13, 20123 Milano MI, Partita Iva e Codice Fiscale 02931180364.
<b>Euronext Growth Milan</b>	Indica Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana (come <i>infra</i> definita).
<b>Famiglia Ventura</b>	Indica Guja Annalisa Ventura, Giorgia Ventura, Alisée Ventura, Andrea Ventura e Aida Barilli.
<b>FD Holding</b>	Indica FD Holding S.p.A., con sede legale in Agrate Brianza (MB), Via Paracelso 24, Partita Iva e Codice Fiscale 00876780966.
<b>Flottante</b>	Indica la parte del capitale sociale dell'Emittente effettivamente in circolazione nel mercato azionario, con esclusione dal computo delle partecipazioni azionarie di controllo, di quelle vincolate da patti parasociali e di quelle soggette a vincoli alla trasferibilità (come clausole di <i>lock-up</i> ), nonché delle partecipazioni superiori al 5% calcolate secondo i criteri indicati nella Disciplina sulla Trasparenza richiamata dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Rientrano invece nel computo per la determinazione del

Flottante le azioni possedute da organismi di investimento collettivo del risparmio, da fondi pensione e da enti previdenziali.

<b>IAG</b>	Indica International Assistance Group SAS (“ <b>IAG</b> ”), con sede legale in Parigi, Francia, 116 rue de Rivoli, 75001.
<b>Investitori Istituzionali</b>	Indica i soggetti di cui all'Allegato II, categoria I, 1) della direttiva MiFID 2014/65/UE.
<b>Investitori Professionali</b>	Indica i soggetti di cui all'Allegato II, parte 1 e 2 della direttiva MiFID 2014/65/UE.
<b>Investitori Qualificati</b>	Indica gli investitori qualificati (così come definiti dall’articolo 2, par. 1, lett. e) del Regolamento (UE) 2017/1129, del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017), con esclusione di Stati Uniti d’America, Australia, Canada e Giappone.
<b>ISIN</b>	Indica l'acronimo di <i>International Security Identification Number</i> , ossia il codice internazionale usato per identificare univocamente gli strumenti finanziari dematerializzati.
<b>MAR</b>	Indica il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, relativo agli abusi di mercato ( <i>Market Abuse Regulation</i> )
<b>Monte Titoli</b>	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
<b>Opzione di Over-Allotment</b>	Indica l’opzione di prestito di Azioni, corrispondenti ad una quota pari a circa il 15% del numero di Azioni oggetto dell’Offerta, per un valore complessivo non superiore a Euro 750.000, concessa da FD Holding a favore del Global Coordinator ai fini di un eventuale <i>over-allotment</i> nell’ambito del Collocamento Istituzionale.
<b>Opzione Greenshoe ovvero Greenshoe</b>	Indica l’opzione concessa dall’Emittente al Global Coordinator, per la sottoscrizione, al prezzo di offerta di Azioni di nuova emissione, corrispondenti ad una quota pari a circa il 15% del numero di Azioni oggetto

dell'Offerta, per un valore complessivo non superiore a Euro 750.000.

<b>Panel</b>	Indica il collegio di probiviri composto da tre membri nominati da Borsa Italiana che, in base al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (Scheda Sei), vengono scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari e con la funzione, tra l'altro, di assumere determinazioni, preventive o successive, in relazione alle offerte pubbliche di acquisto e di scambio obbligatorie.
<b>Parti Correlate</b>	Indica i soggetti ricompresi nella definizione di "parti correlate" di cui al regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.
<b>PMI Innovativa Ammissibile</b>	Indica la PMI Innovativa individuata secondo quanto previsto dall'art. 1 comma 2 lettera c) del Decreto attuativo emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministero dello Sviluppo Economico del 7 maggio 2019 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale in data 5 luglio 2019 .
<b>PMI Innovativa</b>	Indica la " <i>piccola e media impresa</i> " in possesso dei requisiti di cui all'articolo 4 del Decreto Legge del 24 gennaio 2015, n. 3, convertito con Legge del 24 marzo 2015, n. 33, come successivamente modificato e integrato.
<b>Principi Contabili Internazionali o IFRS o IAS/IFRS</b>	Indica tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> " emanati dallo IASB (" <i>International Accounting Standards Board</i> ") e riconosciuti dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, che comprendono tutti gli " <i>International Accounting Standards</i> " (IAS), tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> " (IFRS) e tutte le interpretazioni dell'" <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> " (IFRIC), precedentemente denominate " <i>Standing Interpretations Committee</i> " (SIC).

<b>Principi Contabili Italiani</b>	Indica i principi e i criteri previsti dagli articoli 2423 ss. del codice civile per la redazione del bilancio di esercizio delle società per azioni, integrati dai principi contabili nazionali emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).
<b>Regolamento Euronext Growth Advisor</b>	Indica il regolamento Euronext Growth Advisor in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
<b>Regolamento Euronext Growth Milan o Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan</b>	Indica il regolamento emittenti Euronext Growth Milan in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
<b>Regolamento Intermediari</b>	Indica il regolamento adottato con delibera Consob n. 20307 del 15 febbraio 2018, come successivamente modificato ed integrato.
<b>Regolamento ISVAP 12/2008</b>	Indica il il regolamento n. 12 del 9 gennaio 2008 (" <i>Regolamento concernente i requisiti del personale e le caratteristiche tecniche delle attrezzature per la gestione dei sinistri del ramo assistenza, ai sensi dell'articolo 30, comma 3, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – codice delle assicurazioni private</i> "), come successivamente modificato ed integrato.
<b>Regolamento Parti Correlate</b>	Indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
<b>Regolamento 11971 o Regolamento Emittenti</b>	Indica il regolamento di attuazione del TUF (come <i>infra</i> definito) concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla Consob con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.
<b>Regolamento Warrant</b>	Indica il regolamento dei Warrant riportato in appendice al Documento di Ammissione.



<b>Società di Revisione</b>	RSM - Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., con sede legale in Milano, Via Meravigli, 7 – 20123, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P.IVA 01889000509, ed iscritta al Registro dei Revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ed istituito ai sensi dell'art. 2 del Decreto Legislativo n. 39/2010
<b>Specialista</b>	Indica Integrae SIM S.p.A.
<b>Statuto Sociale o Statuto</b>	Indica lo statuto sociale dell'Emittente incluso mediante riferimento al presente Documento di Ammissione e disponibile sul sito web <a href="https://www.internationalcarecompany.com/">https://www.internationalcarecompany.com/</a> .
<b>Strumenti Finanziari</b>	Indica contemporaneamente le Azioni e i Warrant.
<b>Testo Unico della Finanza o TUF</b>	Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e ss. mm. e ii.
<b>Warrant</b>	indica i warrant denominati "Warrant International Care Company 2021-2024" deliberati dall'Assemblea straordinaria del 19 novembre 2021, ed emessi nel numero definitivo di 1.190.250 deliberato in data 2 dicembre 2021 dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'uopo specificamente delegato dal Consiglio di Amministrazione,, che saranno assegnati gratuitamente a favore di tutti coloro che alla Data di Inizio delle Negoziazioni abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito del Collocamento Istituzionale o acquistato le Azioni nell'ambito dell'esercizio dell'Opzione Greenshoe.

## GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini tecnici utilizzati all'interno del Documento di Ammissione. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Si precisa che per i termini sotto riportati, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

<b><i>Caregiver</i></b>	Indica colui che si prende cura, assiste e suupporta il proprio caro, generalmente anziano, nei momenti di malattia e difficoltà. Solitamente il <i>caregiver</i> è un familiare.
<b><i>Disaster Recovery</i></b>	Indica il piano adottato dall'Emittente per ripristinare l'accesso e la funzionalità dei propri sistemi, dati e infrastrutture in seguito a eventi e/o gravi emergenze che ne intacchino la regolare attività. Il <i>Disaster Recovery</i> fa parte del progetto di <i>Business Continuity</i> .
<b><i>Silver Economy</i></b>	Indica il settore economico che si sviluppa attorno al bisogno delle persone di età superiore ai 65 anni.
<b><i>Telemedicina</i></b>	Indica, secondo le Linee di Indirizzo Nazionali emanate dal Ministero della Salute, una modalità di erogazione di servizi di assistenza sanitaria tramite il ricorso a tecnologie innovative.
<b><i>Third Party Administrator</i></b>	Indica il servizio di gestione dei sinistri, dall'apertura, alla richiesta e validazione dei documenti, fino alla liquidazione del sinistro, per conto di società terze.

## **DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Agrate Brianza (MB), Via Paracelso 24, nonché sul sito internet <https://www.internationalcarecompany.com/>:

- Documento di Ammissione;
- Statuto dell'Emittente;
- Regolamento Warrant;
- Bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2018, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 27 marzo 2019 dall'Assemblea dei soci dell'Emittente;
- Bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2019, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 15 luglio 2020 dall'Assemblea dei soci dell'Emittente, inclusivo della relativa relazione del Collegio Sindacale emessa in data 27 giugno 2020;
- Bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2020, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 22 luglio 2021 dall'Assemblea dell'Emittente, unitamente alla relazione della Società di Revisione emessa in pari data 22 luglio 2021;
- Bilancio d'esercizio intermedio dell'Emittente al 30 giugno 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, unitamente alla relazione di revisione contabile limitata della Società di Revisione emessa in data 8 novembre 2021;
- Procedure di *corporate governance* e *market abuse*.

## CALENDARIO PREVISTO DELL'OPERAZIONE

<b>Data di presentazione della comunicazione di preammissione</b>	22 novembre 2021
<b>Data di presentazione della domanda di ammissione</b>	1 dicembre 2021
<b>Aggiornamento della comunicazione di preammissione</b>	3 dicembre 2021
<b>Data di pubblicazione del Documento di Ammissione</b>	6 dicembre 2021
<b>Data di Ammissione alle Negoziazioni</b>	6 dicembre 2021
<b>Data di Inizio delle Negoziazioni</b>	8 dicembre 2021

**SEZIONE I**  
**DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

## **1 PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 Responsabili del Documento di Ammissione**

Il soggetto di seguito indicato si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenuti nel Documento di Ammissione:

<b>Soggetto Responsabile</b>	<b>Qualifica</b>	<b>Sede legale</b>	<b>Parti del Documento di Ammissione di competenza</b>
International Care Company S.p.A.	Emittente	Agrate Brianza (MB), Via Paracelso 24	Intero Documento di Ammissione

### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

Il soggetto di cui al Paragrafo 1.1. che precede dichiara che le informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono, per quanto di propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

### **1.3 Relazioni e pareri di esperti**

Ai fini del Documento di Ammissione non sono stati rilasciati pareri o relazioni da alcun esperto.

### **1.4 Informazioni provenienti da terzi**

Ove indicato, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione provengono da terzi. L'Emittente conferma che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto a propria conoscenza o per quanto sia stato in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. Le fonti delle predette informazioni sono specificate nei medesimi paragrafi del Documento di Ammissione in cui le stesse sono riportate.

## **2 REVISORI LEGALI DEI CONTI**

### **2.1 Revisori legali dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione la società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è RSM - Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. con sede legale in Milano, Via Meravigli, 7 – 20123, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P.IVA 01889000509, ed iscritta al Registro dei Revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ed istituito ai sensi dell'art. 2 del Decreto Legislativo n. 39/2010 ("**Società di Revisione**").

In data 10 marzo 2021, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha conferito alla società di revisione:

- l'incarico di revisione legale per i bilanci in chiusura al 31 dicembre 2020, 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2022 redatti in conformità con i Principi Contabili Italiani;
- l'incarico di revisione volontaria per i bilanci semestrali in chiusura al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2022.

In data 19 novembre 2021, il Collegio Sindacale ha confermato che l'incarico conferito dall'Assemblea in data 10 marzo 2021 è coerente con la normativa che la Società sarà tenuta ad osservare una volta ammessa in un sistema multilaterale di negoziazione aperto al pubblico ai sensi dell'art.6-*bis* del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

### **2.2 Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione**

Fino alla Data del Documento di Ammissione non è intervenuta alcuna revoca dell'incarico di revisione legale conferito dall'Emittente alla Società di Revisione né la Società di Revisione ha rinunciato all'incarico conferitole, si è rifiutata di emettere un giudizio o ha espresso un giudizio con rilievi sul bilancio dell'Emittente.

### **3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE**

#### **3.1 Premessa**

Nel presente Capitolo vengono fornite le informazioni finanziarie selezionate dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019. Tali informazioni sono state estratte e/o elaborate dai seguenti documenti:

- a) bilancio d'esercizio dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021;
- b) bilancio d'esercizio dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020;
- c) bilancio d'esercizio dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

Il bilancio dell'Emittente, per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani (OIC), è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 ottobre 2021, è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte della Società Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 8 novembre 2021, esprimendo un giudizio senza rilievi.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020, redatto secondo i Principi Contabili Italiani (OIC), è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 giugno 2021, è stato sottoposto a revisione legale da parte della Società Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 22 luglio 2021, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 22 luglio 2021 è stato approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2019, redatto secondo i Principi Contabili Italiani (OIC), è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15 luglio 2020, è stato sottoposto a revisione legale da parte del Collegio Sindacale, a tale data in carica, che ha emesso la propria relazione in data 27 giugno 2020, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 15 luglio 2020 è stato approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente.

Le informazioni finanziarie selezionate riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al fascicolo di bilancio per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e al fascicolo di bilancio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020, allegati al presente Documento di Ammissione e a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede legale e sul sito internet dell'Emittente <https://www.internationalcarecompany.com/>.

#### **3.2 Informazioni finanziarie selezionate dell'Emittente, relative al bilancio per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il**



**periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019**

**3.2.1 Dati economici selezionati dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019**

La seguente tabella riporta i principali dati economici riclassificati dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 (predisposto ai soli fini comparativi) e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

Conto Economico (Dati in migliaia di Euro)	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno					Per i 12 mesi chiusi al 31 dicembre				
	2021	% (*)	2020	% (*)	Var %	2020	% (*)	2019	% (*)	Var %
	(**)									
Ricavi delle vendite	2.047	91%	2.634	92%	-22%	4.516	93%	7.569	96%	-40%
Variazione delle rimanenze	-	0%	-	0%	n/a	(5)	0%	(8)	0%	-41%
Incrementi di immob.ni per lavori interni	83	4%	22	1%	279%	112	2%	108	1%	3%
Altri ricavi	124	6%	215	7%	-42%	252	5%	174	2%	44%
<b>Valore della produzione</b>	<b>2.254</b>	<b>100%</b>	<b>2.871</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>	<b>4.875</b>	<b>100%</b>	<b>7.843</b>	<b>100%</b>	<b>-38%</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	(150)	-7%	(42)	-1%	253%	(170)	-3%	(228)	-3%	-25%
Costi per servizi	(817)	-36%	(1.857)	-65%	-56%	(2.687)	-55%	(6.074)	-77%	-56%
Costi per godimento beni di terzi	(73)	-3%	(65)	-2%	12%	(123)	-3%	(99)	-1%	25%
Costi del personale	(1.085)	-48%	(962)	-34%	13%	(1.915)	-39%	(2.096)	-27%	-9%
Oneri diversi di gestione	(61)	-3%	(198)	-7%	-69%	(296)	-6%	(344)	-4%	-14%
<b>EBITDA ***</b>	<b>69</b>	<b>3%</b>	<b>(254)</b>	<b>-9%</b>	<b>127%</b>	<b>(317)</b>	<b>-7%</b>	<b>(997)</b>	<b>-13%</b>	<b>-68%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(304)	-13%	(295)	-10%	3%	(623)	-13%	(1.575)	-20%	-60%
Accantonamenti	-	0%	-	0%	n/a	-	0%	-	0%	n/a
<b>EBIT ****</b>	<b>(235)</b>	<b>-10%</b>	<b>(548)</b>	<b>-19%</b>	<b>-57%</b>	<b>(940)</b>	<b>-19%</b>	<b>(2.572)</b>	<b>-33%</b>	<b>-63%</b>
Proventi e oneri finanziari	(1)	0%	95	3%	-101%	115	2%	19	0%	490%
<b>EBT</b>	<b>(236)</b>	<b>-10%</b>	<b>(453)</b>	<b>-16%</b>	<b>-48%</b>	<b>(826)</b>	<b>-17%</b>	<b>(2.553)</b>	<b>-33%</b>	<b>-68%</b>
Imposte sul reddito	34	2%	31	1%	11%	48	1%	169	2%	-71%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>(202)</b>	<b>-9%</b>	<b>(422)</b>	<b>-15%</b>	<b>-52%</b>	<b>(777)</b>	<b>-16%</b>	<b>(2.384)</b>	<b>-30%</b>	<b>-67%</b>

*Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.*

*(\*\*) I dati relativi al periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 sono stati esposti ai soli fini comparativi e non sono oggetto di revisione legale o volontaria (si tratta pertanto di dati "unaudited").*

*(\*\*\*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.*

(\*\*\*) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L' EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente o potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili

### 3.2.2 Dati economici selezionati dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019

I ricavi delle vendite, i cui dettagli sono esposti nelle tabelle di seguito esposte, nelle seguenti linee di ricavo:

- 1) *Assistenza World Wide*: linea di ricavo relativa alla gestione e alla risoluzione di tematiche inerenti la salute, la casa e l'auto degli utenti;
- 2) *DOC 24 e Conciierge Of Life*: linea di ricavo relativa all'attività di Telemedicina, Teleassistenza ed al Conciierge of Life. Più precisamente la stessa fa riferimento ai servizi legati alla terza e/o alla quarta età, quale a titolo esemplificativo servizi di video consulenza con medici generalisti e specialisti, servizi di ricerca geolocalizzata di dottori e farmacie e identificazione dei farmaci più adatti a seconda dei sintomi;
- 3) *Conciergerie - Call Center*: linea di ricavo relativa alla vendita dei sistemi satellitari, nonché alla relativa gestione;
- 4) *T.P.A. (Third Part Administrator)*: linea di ricavo relativa all'attività di gestione sinistri assicurativi per conto terzi, quali a titolo esemplificativo sinistri malattia, sinistri auto e sinistri travel.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020.

Ricavi delle vendite (Dati in migliaia di Euro)	30.06.2021	% (*)	30.06.2020 (**)	% (*)	Var %
Ricavi da DOC 24 e <i>Conciierge Of Life</i>	694	34%	205	8%	238%
Ricavi da Assistenza World Wide	682	33%	2.163	82%	-68%
Ricavi da <i>Conciergerie - Call Center</i>	480	23%	158	6%	204%
Ricavi da T.P.A.	191	9%	108	4%	77%
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>2.047</b>	<b>100%</b>	<b>2.634</b>	<b>100%</b>	<b>-22%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

(\*\*) I dati relativi al periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 sono stati esposti ai soli fini comparativi e non sono oggetto di revisione legale o volontaria (si tratta pertanto di dati "unaudited").

La voce "ricavi delle vendite", per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021, pari a 2,047 milioni di Euro, evidenzia un decremento del 22% rispetto al periodo precedente, relativo principalmente alla riduzione del segmento "Assistenza World Wide". Più precisamente, tale riduzione è imputabile alle restrizioni, derivanti dal persistere della pandemia Covid-19 (che ha già influenza i risultati al periodo chiuso al 31 dicembre 2020), nonché alle limitazioni sugli spostamenti internazionali. Infine, si evidenzia che nello stesso periodo, la riduzione del segmento "Assistenza World Wide" è stata parzialmente compensata dall'incremento delle altre linee di ricavo.

Si precisa che, per quanto riguarda i ricavi "Assistenza World Wide", parte di questi (367 migliaia di Euro nel 30 giugno 2021 e 1,333 milioni di Euro nel 30 giugno 2020) viene nettata dai relativi costi in quanto gli stessi sono sorti conseguentemente alla rifatturazione di costi ai propri committenti.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

Ricavi delle vendite	31.12.2020	% (*)	31.12.2019	% (*)	Var %
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>					
Ricavi da Assistenza World Wide	2.726	60%	6.308	83%	-57%
Ricavi da DOC 24 e <i>Concierge Of Life</i>	726	16%	402	5%	81%
Ricavi da Conciergerie - Call Center	578	13%	684	9%	-15%
Ricavi da T.P.A.	486	11%	175	2%	177%
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>4.516</b>	<b>100%</b>	<b>7.569</b>	<b>100%</b>	<b>-40%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

I ricavi per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020, pari a 4,516 milioni di Euro, evidenziano una contrazione rispetto al periodo precedente (-40%), relativa principalmente alle generali difficoltà legate alla pandemia Covid-19. Tale riduzione è imputabile principalmente alla linea di ricavo "Assistenza World Wide", principale linea di ricavo per i periodi in analisi.

Si precisa che, per quanto riguarda i ricavi "Assistenza World Wide", parte di questi (1,822 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 e 5,060 milioni di Euro al 31 dicembre 2019) viene nettata dai relativi costi in quanto gli stessi sono sorti conseguentemente alla rifatturazione di costi ai propri committenti.

La voce "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni", per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 comparato con il periodo infrannuale al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 comparato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019, fa riferimento alla capitalizzazione dei costi del personale impiegato per lo sviluppo di un software relativo alla gestione della *Domotica* e all'implementazione

dell'app DOC 24.

Gli altri ricavi, i cui dettagli sono esposti nelle tabelle di seguito esposte, fanno riferimento principalmente alle sopravvenienze attive e ai proventi ricevuti in seguito alla diffusione della pandemia Covid-19.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli altri ricavi dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020.

<b>Altri ricavi</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>% (*)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>% (*)</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>(**)</b>				
Contributi	64	52%	-	0%	n/a
Riaddebito costi	40	32%	30	14%	36%
Sopravvenienze attive	20	16%	184	86%	-89%
Altri ricavi	-	0%	1	1%	-100%
<b>Altri ricavi</b>	<b>124</b>	<b>100%</b>	<b>215</b>	<b>100%</b>	<b>-42%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

(\*\*) I dati relativi al periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 sono stati esposti ai soli fini comparativi e non sono oggetto di revisione legale o volontaria (si tratta pertanto di dati "unaudited").

La voce "altri ricavi", per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, è relativa principalmente al contributo scaturente dal Decreto Legge 41/2021 c.d. Decreto Sostegni (riduzione superiore al 30% dell'ammontare medio mensile del fatturato dell'anno 2020 rispetto a quello dell'anno 2019) e al riaddebito costi (ribaltamento dei costi del personale, ufficio, utenza ecc. nei confronti delle società del gruppo AMI Assistance Srl e Filo Diretto Holding - già FD Holding)

La seguente tabella riporta il dettaglio degli altri ricavi dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

<b>Altri ricavi</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>% (*)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>% (*)</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>					
Sopravvenienze attive	223	88%	134	77%	66%
Riaddebito costi	25	10%	36	21%	-31%
Altri ricavi	4	2%	4	2%	7%
Contributi	-	0%	-	0%	n/a
<b>Altri ricavi</b>	<b>252</b>	<b>100%</b>	<b>174</b>	<b>100%</b>	<b>44%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

I dati per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020, rispetto al periodo precedente, evidenziano una crescita della voce "altri ricavi", relativa principalmente alla voce "sopravvenienze attive". La voce "sopravvenienze attive", per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020, è relativa principalmente alla chiusura anticipata di contratti passivi,

riscontati nel periodo precedente, e allo stralcio di debiti relativi, sempre, alla chiusura anticipata dei medesimi contratti.

I costi per materie prime, sussidiarie e di merci, per i periodi in analisi, sono relativi all'acquisto di impianti satellitari e sim card satellitari utilizzate per l'erogazione dei servizi venduti dall'Emittente, imputabili principalmente alla linea di ricavo "Conciergerie - Call Center".

I costi per servizi, i cui dettaglio sono esposti nelle tabelle di seguito esposte, fanno riferimento principalmente all'acquisto di servizi di "Assistenza World Wide" necessari all'espletamento della relativa linea di ricavo e ai servizi di consulenza ricevuti dai professionisti.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per servizi dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020.

Costi per servizi (Dati in migliaia di Euro)	30.06.2021	% (*)	30.06.2020 (**)	% (*)	Var %
Assistenza World Wide	412	50%	1.500	81%	-73%
Consulenze	194	24%	166	9%	17%
Utenze	59	7%	30	2%	94%
Software	51	6%	47	3%	7%
Amministratori	27	3%	62	3%	-56%
DOC 24 e Concierge Of Life	24	3%	3	0%	628%
Collegio Sindacale e Revisori	12	1%	10	1%	15%
Altri costi per servizi	16	2%	17	1%	1%
Costi domotica	6	1%	-	0%	n/a
Conciergerie - Call Center	6	1%	5	0%	34%
Commissioni bancarie	6	1%	6	0%	-1%
Spese di manutenzione	4	0%	11	1%	-66%
<b>Costi per servizi</b>	<b>817</b>	<b>100%</b>	<b>1.857</b>	<b>100%</b>	<b>-56%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

(\*\*) I dati relativi al periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 sono stati esposti ai soli fini comparativi e non sono oggetto di revisione legale o volontaria (si tratta pertanto di dati "unaudited").

La voce "costi per servizi" per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021, rispetto al periodo precedente, evidenzia un decremento (-56%), imputabile principalmente alla contrazione della linea di ricavo "Assistenza World Wide" che ha portato alla diminuzione dei relativi costi (Assistenza World Wide). La voce "consulenze", per i periodi in analisi, è relativa principalmente alle consulenze operative (assistenza medica afferente le linee di ricavo "DOC 24 e Concierge Of Life", "Conciergerie - Call Center" e "T.P.A."); l'incremento registrato per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, rispetto il

periodo precedente, è relativa ad una consulenza tecnica sugli *asset* intangibili. Infine, per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, si evidenzia un'incidenza dei costi per servizi rispetto al valore della produzione pari al 36% (65% per il periodo chiuso al 30 giugno 2020).

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per servizi dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

Costi per servizi	31.12.2020	% (*)	31.12.2019	% (*)	Var %
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>					
Assistenza World Wide	2.020	75%	5.365	88%	-62%
Consulenze	309	12%	280	5%	10%
Software	97	4%	91	1%	7%
Amministratori	84	3%	125	2%	-33%
Utenze	65	2%	64	1%	0%
Collegio Sindacale e Revisori	34	1%	20	0%	70%
Altri costi per servizi	20	1%	40	1%	-53%
DOC 24 e <i>Concierge Of Life</i>	18	1%	2	0%	1098%
Spese di manutenzione	17	1%	33	1%	-48%
Conciergerie - Call Center	12	0%	43	1%	-71%
Commissioni bancarie	11	0%	11	0%	6%
<b>Costi per servizi</b>	<b>2.687</b>	<b>100%</b>	<b>6.074</b>	<b>100%</b>	<b>-56%</b>

(\*) *Incidenza percentuale rispetto al totale.*

I dati per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020, rispetto al periodo precedente, evidenziano una riduzione della voce "Assistenza World Wide" relativa al minor fatturato generato dall'Emittente nello stesso periodo. La voce "consulenze", come per i periodi infrannuali, è relativa principalmente alle consulenze operative necessarie all'espletamento delle attività della Società. La voce "software" fa riferimento principalmente ai servizi di interconnessione, cloud e connettività ricevuti. Infine, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020, si evidenzia un'incidenza dei costi per servizi rispetto al valore della produzione pari al 55% (77% per il periodo chiuso al 31 dicembre 2019).

I costi per godimento beni di terzi, per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 comparato con il periodo infrannuale al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 comparato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019, sono relativi principalmente ai canoni di locazione e spese condominiali degli uffici dove l'Emittente svolge la propria attività.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi del personale dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020.

Costi del personale	30.06.2021	% (*)	30.06.2020	% (*)	Var %
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>					
Salari e stipendi	802	74%	686	71%	17%
Oneri sociali	176	16%	179	19%	-1%
TFR	53	5%	50	5%	7%
Altri	38	4%	31	3%	20%
Trattamento di quiescenza e simili	16	1%	16	2%	-2%
<b>Costi del personale</b>	<b>1.085</b>	<b>100%</b>	<b>962</b>	<b>100%</b>	<b>13%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

(\*\*) I dati relativi al periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 sono stati esposti ai soli fini comparativi e non sono oggetto di revisione legale o volontaria (si tratta pertanto di dati "unaudited").

I dati al 30 giugno 2021, rispetto il periodo precedente, evidenziano una crescita di circa il 13% relativa principalmente all'ingresso di 5 nuove risorse.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi del personale dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

Costi del personale	31.12.2020	% (*)	31.12.2019	% (*)	Var %
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>					
Salari e stipendi	1.378	72%	1.584	76%	-13%
Oneri sociali	328	17%	341	16%	-4%
TFR	98	5%	86	4%	13%
Altri	80	4%	61	3%	32%
Trattamento di quiescenza e simili	31	2%	24	1%	32%
<b>Costi del personale</b>	<b>1.915</b>	<b>100%</b>	<b>2.096</b>	<b>100%</b>	<b>-9%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

I dati al 31 dicembre 2020, rispetto il periodo precedente, evidenziano una riduzione di circa il 9% relativa principalmente all'interruzione del rapporto con 4 dipendenti intercorso durante il secondo semestre 2020

Gli oneri diversi di gestione, i cui dettagli sono esposti nelle tabelle di seguito esposte, fanno riferimento principalmente a sopravvenienze passive (chiusura anticipata di contratti attivi e costi e ricavi non di competenza nei periodi in analisi), a quote associative e a perdite su crediti.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli oneri diversi di gestione dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020.

Oneri diversi di gestione	30.06.2021	% (*)	30.06.2020	% (*)	Var %
---------------------------	------------	-------	------------	-------	-------

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	(**)				
Sopravvenienze passive	25	41%	50	25%	-50%
Quote associative	22	35%	22	11%	0%
Altri oneri diversi di gestione	8	13%	17	9%	-55%
Erogazioni liberali	6	11%	6	3%	0%
Perdite su crediti	-	0%	103	52%	-100%
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>61</b>	<b>100%</b>	<b>198</b>	<b>100%</b>	<b>-69%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

(\*\*) I dati relativi al periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2020 sono stati esposti ai soli fini comparativi e non sono oggetto di revisione legale o volontaria (si tratta pertanto di dati "unaudited").

Il decremento registrato nella voce "oneri diversi di gestione" al 30 giugno 2021 rispetto al periodo precedente (-69%) è relativo principalmente alla voce "perdite su crediti" (-100%) nei confronti di un cliente sottoposto a procedura concorsuale.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli oneri diversi di gestione dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 confrontato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>% (*)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>% (*)</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>					
Sopravvenienze passive	103	35%	206	60%	-50%
Perdite su crediti	103	35%	-	0%	n/a
Quote associative	44	15%	43	12%	4%
Altri oneri diversi di gestione	33	11%	83	24%	-60%
Erogazioni liberali	13	4%	12	4%	0%
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>296</b>	<b>100%</b>	<b>344</b>	<b>100%</b>	<b>-14%</b>

(\*) Incidenza percentuale rispetto al totale.

La voce "oneri diversi di gestione", per i periodi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, risulta essere composta principalmente dalla voce "Sopravvenienze passive". La stessa, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 è relativa principalmente alla chiusura anticipata di contratti attivi, riscontati nel periodo precedente; la voce per il periodo chiuso al 31 dicembre 2019 è relativa a ricavi e costi non di competenza nei periodi in analisi.

La voce "Ammortamenti e svalutazioni", per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 comparato con il periodo infrannuale al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 comparato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019, è relativa principalmente agli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali. Inoltre, al 31 dicembre 2019, è stata registrata una svalutazione di 887 migliaia di Euro dell'avviamento, sorto in concomitanza al conferimento dei rami d'azienda di FD Service S.p.A. e FD W.OR.L.D Care S.r.l..



La voce "proventi e (oneri) finanziari" per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 comparato con il periodo infrannuale al 30 giugno 2020 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 comparato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2019, è relativa principalmente a differenze realizzate su cambi

### 3.2.3 Dati patrimoniali selezionati dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019

La seguente tabella riporta i principali dati patrimoniali riclassificati dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

Stato Patrimoniale	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	Var %	Var %
(Dati in migliaia di Euro)				30.06.2021 - 31.12.2020	31.12.2020 - 31.12.2019
Immobilizzazioni immateriali	3.775	3.894	4.368	-3%	-11%
Immobilizzazioni materiali	43	40	48	7%	-16%
Immobilizzazioni finanziarie	59	59	59	0%	0%
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>3.877</b>	<b>3.993</b>	<b>4.475</b>	<b>-3%</b>	<b>-11%</b>
Rimanenze	13	13	18	0%	-26%
Crediti commerciali	1.310	1.217	1.735	8%	-30%
Debiti commerciali	(823)	(780)	(1.614)	6%	-52%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>500</b>	<b>450</b>	<b>139</b>	<b>11%</b>	<b>225%</b>
Altre attività correnti	509	414	235	23%	77%
Altre passività correnti	(578)	(557)	(695)	4%	-20%
Crediti e debiti tributari	(23)	(223)	225	-90%	-199%
Ratei e risconti netti	(444)	(354)	(447)	25%	-21%
<b>Capitale circolante netto *</b>	<b>(37)</b>	<b>(270)</b>	<b>(543)</b>	<b>-86%</b>	<b>-50%</b>
Fondi rischi e oneri	-	-	-	n/a	n/a
TFR	(418)	(369)	(394)	13%	-6%
<b>Capitale investito netto (Impieghi) **</b>	<b>3.422</b>	<b>3.353</b>	<b>3.538</b>	<b>2%</b>	<b>-5%</b>
Debiti verso banche	297	0	-	n/a	n/a
<b>Totale debiti bancari e finanziari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>
Disponibilità liquide	(412)	(386)	(978)	7%	-61%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(115)</b>	<b>(386)</b>	<b>(978)</b>	<b>-70%</b>	<b>-61%</b>
Capitale sociale	6.150	6.150	6.150	0%	0%
Riserve	(2.411)	(1.634)	750	48%	-318%
Risultato d'esercizio	(202)	(777)	(2.384)	-74%	-67%
<b>Patrimonio netto (Mezzi propri)</b>	<b>3.537</b>	<b>3.739</b>	<b>4.516</b>	<b>-5%</b>	<b>-17%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>3.422</b>	<b>3.353</b>	<b>3.538</b>	<b>2%</b>	<b>-5%</b>

(\*) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(\*\*) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

La riduzione registrata nella voce "attivo fisso netto", nei periodi in analisi, è relativa principalmente alle quote di ammortamento dei vari periodi.

La variazione registrata nella voce "capitale circolante netto" registrata al periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 è relativa principalmente all'aumento dei crediti commerciali (1,310 milioni di Euro al 30 giugno 2021; 1,217 milioni di Euro al 31 dicembre 2020), alla riduzione dei crediti e debiti tributari (-23 migliaia di Euro al 30 giugno 2021; -223 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), parzialmente compensati dai debiti commerciali (-823 migliaia di Euro al 30 giugno 2021; -780 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e dai ratei e risconti netti (-444 migliaia di Euro al 30 giugno 2021; -354 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020)

### 3.2.4 ATTIVO FISSO NETTO

La seguente tabella riporta il dettaglio dell'attivo fisso netto dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

Attivo fisso netto	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	Var %	Var %
(Dati in migliaia di Euro)				30.06.2021 -	31.12.2020 -
				31.12.2020	31.12.2019
Immobilizzazioni immateriali	3.775	3.894	4.368	-3%	-11%
Immobilizzazioni materiali	43	40	48	7%	-16%
Immobilizzazioni finanziarie	59	59	59	0%	0%
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>3.877</b>	<b>3.993</b>	<b>4.475</b>	<b>-3%</b>	<b>-11%</b>

L'attivo fisso netto, composto principalmente da immobilizzazioni immateriali, ammonta a 3,877 milioni di Euro al 30 giugno 2021, a 3,993 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 e a 4,475 milioni di Euro al 31 dicembre 2019.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali

dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Var %</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>				<b>30.06.2021 -</b>	<b>31.12.2020 -</b>
				<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Avviamento	3.294	3.529	4.000	-7%	-12%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	184	178	177	4%	0%
Altre immobilizzazioni immateriali	160	157	177	2%	-11%
Immobilizzazione in corso	100	-	-	n/a	n/a
Costi di impianto e di ampliamento	16	9	13	77%	-31%
Costi di sviluppo	17	19	-	-13%	n/a
Diritti di brevetto industriale	4	1	2	302%	-37%
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>3.775</b>	<b>3.894</b>	<b>4.368</b>	<b>-3%</b>	<b>-11%</b>

La voce "immobilizzazioni immateriali", per i periodi in analisi, risulta essere composta principalmente dall'Avviamento sorto in data 29 giugno 2018 in seguito al conferimento dei rami d'azienda di FD Service S.p.A. e FD World Care S.r.l..La voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili", per i periodi in analisi, è relativa al software finalizzato alla gestione della Domotica, sviluppato facendo ricorso principalmente al personale interno. La voce "immobilizzazioni in corso", per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, è relativa allo sviluppo dell'app DOC 24 e ai costi per l'avvio del processo di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan.

### 3.2.5 CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN)

La seguente tabella riporta il dettaglio del Capitale Circolante Netto (CCN) dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Var %</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>				<b>30.06.2021 -</b>	<b>31.12.2020 -</b>
				<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Rimanenze	13	13	18	0%	-26%
Crediti commerciali	1.310	1.217	1.735	8%	-30%
Debiti commerciali	(823)	(780)	(1.614)	6%	-52%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>500</b>	<b>450</b>	<b>139</b>	<b>11%</b>	<b>224%</b>
Altre attività correnti	509	414	235	23%	77%
Altre passività correnti	(578)	(557)	(695)	4%	-20%
Crediti e debiti tributari	(23)	(223)	225	-90%	-199%
Ratei e risconti netti	(444)	(354)	(447)	25%	-21%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(37)</b>	<b>(271)</b>	<b>(543)</b>	<b>-86%</b>	<b>-50%</b>

La seguente tabella riporta il dettaglio dei crediti commerciali dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

<b>Crediti commerciali</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Var %</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>				<b>30.06.2021 -</b>	<b>31.12.2020 -</b>
				<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Crediti per fatture emesse	845	759	1.107	11%	-31%
Fatture da emettere	510	520	782	-2%	-33%
Fondo svalutazione crediti	(44)	(44)	(129)	0%	-66%
Note di credito da emettere	(1)	(18)	(25)	-94%	-31%
<b>Crediti commerciali</b>	<b>1.310</b>	<b>1.217</b>	<b>1.735</b>	<b>8%</b>	<b>-30%</b>

I dati per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non evidenziano scostamenti significativi. La riduzione della voce crediti commerciali, registrata al 31 dicembre 2020 rispetto il periodo precedente (pari a circa al 30%) è relativa principalmente alla riduzione dei ricavi delle vendite e dei relativi costi, le cui dinamiche hanno comportato minori crediti commerciali.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei debiti commerciali dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

<b>Debiti commerciali</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Var %</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>				<b>30.06.2021 -</b>	<b>31.12.2020 -</b>
				<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Debiti per fatture ricevute	708	694	1.330	2%	-48%
Fatture da ricevere	152	137	311	10%	-56%
Note di credito da ricevere	(37)	(51)	(27)	-28%	89%
<b>Debiti commerciali</b>	<b>823</b>	<b>780</b>	<b>1.614</b>	<b>6%</b>	<b>-52%</b>

I dati per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non evidenziano scostamenti significativi. La riduzione della voce debiti commerciali, registrata al 31 dicembre 2020 rispetto il periodo precedente (pari a circa al 52%) è relativa principalmente alla riduzione dei ricavi delle vendite e dei relativi costi, le cui dinamiche hanno comportato minori debiti commerciali.

### **3.2.6 Altre attività e passività correnti -crediti e debiti tributari – ratei e risconti netti**

La seguente tabella riporta il dettaglio delle altre attività correnti dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

<b>Altre attività correnti</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Var %</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>				<b>30.06.2021 -</b>	<b>31.12.2020 -</b>
				<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Crediti previdenziali	142	137	-	4%	n/a
Attività per imp. sostitutiva da riallineamento	106	106	-	0%	n/a
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	100	-	-	n/a	n/a
Depositi cauzionali	76	73	69	3%	7%
Crediti da gestione sinistri	55	55	55	0%	0%
Crediti verso controllanti	18	-	-	n/a	n/a
Altri crediti	12	8	36	52%	-78%
Anticipi a fornitori	-	35	75	-100%	-53%
<b>Altre attività correnti</b>	<b>509</b>	<b>414</b>	<b>235</b>	<b>23%</b>	<b>76%</b>

La voce "altre attività correnti", per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020, risulta essere composta principalmente dalla voce "crediti previdenziali", dalla voce "attività per imp. sostitutiva da riallineamento" e dalla voce "crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti". I crediti previdenziali si riferiscono all'anticipo della cassa integrazione da parte dell'Emittente ai dipendenti. I crediti per "Attività per imposta sostitutiva da riallineamento" fanno riferimento al riallineamento ai fini fiscali del valore dell'avviamento, effettuato ai sensi della Legge 178/20, che sarà completato con il versamento dell'imposta sostitutiva del 3% in tre rate e che quindi è stata rilevato tra i crediti mediante una voce *ad hoc* con contropartita il debito tributario. I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti si riferiscono principalmente al riaddebito dei costi di struttura e dei costi del personale.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle altre passività correnti dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

<b>Altre passività correnti</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Var %</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>				<b>30.06.2021 -</b>	<b>31.12.2020 -</b>
				<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Depositi per gestione attività	203	220	341	-8%	-36%
Debiti verso il personale	183	139	97	32%	44%
Debiti previdenziali	123	150	99	-18%	52%
Debiti verso revisori e collegio sindacale	41	28	20	47%	39%
Altri debiti	19	1	22	1519%	-95%
Debiti verso amministratori	10	7	8	38%	-11%
Contributi associativi	-	8	13	-100%	-39%
Anticipi da clienti	-	4	95	-100%	-95%
<b>Altre passività correnti</b>	<b>579</b>	<b>557</b>	<b>695</b>	<b>4%</b>	<b>-20%</b>

La voce "altre passività correnti", per i periodi in analisi, risulta essere costituita principalmente dalle voci: "depositi per gestione attività", "debiti verso il personale" e "debiti previdenziali". I Depositi per gestione attività fanno riferimento ai depositi riconosciuti dai clienti all'Emittente, che vengono utilizzati per la gestione dei sinistri per conto degli stessi. I debiti verso il personale, per i periodi in analisi, fanno riferimento principalmente a debiti per ferie e rol maturate e non godute. La voce "debiti previdenziali", per i periodi in analisi, include la rateizzazione dei debiti INPS di novembre e la rateizzazione dei debiti INPS di marzo, aprile e novembre 2020 in applicazione dei Decreti relativi alle difficoltà generali connesse alla pandemia ex Covid-19.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei crediti e debiti tributari dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

Crediti e debiti tributari	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	Var %	Var %
(Dati in migliaia di Euro)				30.06.2021 - 31.12.2020	31.12.2020 - 31.12.2019
<b>Imposte anticipate</b>	<b>388</b>	<b>354</b>	<b>305</b>	<b>10%</b>	<b>16%</b>
Credito d'imposta	32	2	-	1737%	n/a
Altri crediti tributari	6	6	6	-1%	-1%
<b>Crediti tributari</b>	<b>38</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>387%</b>	<b>27%</b>
Iva	(209)	(275)	(24)	-24%	1025%
Irpef	(116)	(162)	(62)	-28%	161%
Erario c/imposta sostitutiva	(106)	(106)	-	0%	n/a
Irpef	(17)	(41)	-	-59%	n/a
Altri debiti tributari	(1)	(1)	-	14%	n/a
<b>Debiti tributari</b>	<b>(449)</b>	<b>(585)</b>	<b>(87)</b>	<b>-23%</b>	<b>575%</b>
<b>Crediti e debiti tributari</b>	<b>(23)</b>	<b>(223)</b>	<b>225</b>	<b>-90%</b>	<b>-199%</b>

La riduzione registrata dai crediti e debiti tributari per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 (-90%) è relativa principalmente alla riduzione dei debiti tributari (principalmente debito IVA e debito Irpef) e all'aumento del credito per imposte anticipate.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ratei e risconti netti dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

Ratei e risconti netti	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	Var %	Var %
(Dati in migliaia di Euro)				30.06.2021 - 31.12.2020	31.12.2020 - 31.12.2019
Risconti attivi	70	92	159	-23%	-42%

<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>70</b>	<b>92</b>	<b>159</b>	<b>-23%</b>	<b>-42%</b>
Risconti passivi	(423)	(360)	(540)	18%	-33%
Ratei passivi	(91)	(86)	(66)	6%	31%
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>(515)</b>	<b>(446)</b>	<b>(605)</b>	<b>15%</b>	<b>-26%</b>
<b>Ratei e risconti netti</b>	<b>(444)</b>	<b>(354)</b>	<b>(447)</b>	<b>25%</b>	<b>-21%</b>

La voce "ratei e risconti netti" risulta essere composta principalmente dai risconti passivi. Più precisamente, gli stessi fanno riferimento a ricavi non di competenza dei periodi in analisi e relativi a contratti pluriennali con minimi garantiti.

### 3.2.7 Passività a lungo termine

Le passività a lungo termine fanno riferimento principalmente all'accantonamento al fondo TFR. Il fondo TFR è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

### 3.2.8 Patrimonio netto

La seguente tabella riporta il dettaglio del patrimonio netto dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

<b>Patrimonio netto</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Var %</b>	<b>Var %</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>				<b>30.06.2021 -</b>	<b>31.12.2020 -</b>
				<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Capitale sociale	6.150	6.150	6.150	0%	0%
Riserve	(2.411)	(1.634)	750	48%	-318%
Risultato d'esercizio	(202)	(777)	(2.384)	-74%	-67%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.537</b>	<b>3.739</b>	<b>4.516</b>	<b>-5%</b>	<b>-17%</b>

Al 30 giugno 2021, la variazione del patrimonio netto è relativa all'imputazione della perdita del periodo precedente a riserva per utili e perdite portate a nuovo.

Al 31 dicembre 2020, la variazione del patrimonio netto è relativa:

- All'imputazione della perdita registrata al 31 dicembre 2019 (2,384 milioni di Euro) alla voce "perdite portate a nuovo", la quale si netta con la voce "riserve da sovrapprezzo azioni" e pari a 750 migliaia di Euro.

Le riserve di sovrapprezzo sono sorte a seguito della delibera dell'Assemblea del 3 aprile 2019 in cui è stato deliberato un aumento di capitale di 1,100 milioni di Euro ed un sovrapprezzo azioni di 750 migliaia di Euro riservato al precedente socio Over & Over S.p.A.

### 3.2.9 Posizione Finanziaria Netta

La seguente tabella riporta il dettaglio della posizione finanziaria netta dell'Emittente per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019.

<b>Posizione finanziaria netta</b>			
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
A. Cassa	-	-	-
B. Altre disponibilità liquide	(412)	(386)	(978)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(412)</b>	<b>(386)</b>	<b>(978)</b>
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	297	-	-
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>(115)</b>	<b>(386)</b>	<b>(978)</b>
K. Debiti bancari non correnti	-	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	-	-	-
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(115)</b>	<b>(386)</b>	<b>(978)</b>
P. Debiti tributari scaduti	225	459	-
Q. Debiti previdenziali scaduti	34	69	-
<b>R. Posizione finanziaria netta aggiustata (O) + (P) + (Q)</b>	<b>144</b>	<b>142</b>	<b>(978)</b>

Come si evince dalla tabella sopra riportata, negli esercizi oggetto di analisi, la posizione finanziaria netta si compone esclusivamente di disponibilità liquide, ad eccezione del 30 giugno 2020 che presenta anche un debito bancario corrente per salvo buon fine pari a 297 migliaia di Euro. Alla posizione finanziaria netta, al fine di determinare l'indebitamento finanziario aggiustato, sono stati aggiunti i debiti tributari e previdenziali scaduti per i quali sono già in atto piani di rateizzazione o per i quali la Società è in attesa di riceverli o di adempiere al versamento di quanto dovuto.

### 3.2.10 Rendiconto finanziario

<b>Rendiconto Finanziario, metodo Indiretto</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>		



**A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)**

Utile (perdita) dell'esercizio	(201.836)	(777.468)
Imposte sul reddito	(34.420)	(48.265)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(236.256)</b>	<b>(825.733)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	304.104	602.900
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	-
<b>Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto</b>	<b>304.104</b>	<b>602.900</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>67.848</b>	<b>(222.833)</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	4.573
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(140.385)	536.919
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	45.078	(833.616)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	21.337	67.288
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	68.816	(188.813)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	30.289	174.660
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>25.135</b>	<b>(238.989)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>92.983</b>	<b>(461.822)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	2.115	(86.396)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
(Utilizzo dei fondi)	49.248	(24.636)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>51.363</b>	<b>(111.032)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>144.346</b>	<b>(572.854)</b>

**B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento**

<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(2.924)	-
(Investimenti)	(2.924)	-
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(115.459)	(19.455)
(Investimenti)	(115.459)	(19.455)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-	-
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	-	-
<i>(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)</i>	-	-
<i>Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide</i>	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(118.383)</b>	<b>(19.455)</b>

**C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**

*Mezzi di terzi*  
*Mezzi propri*

<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>		-	-
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>25.963</b>	<b>(592.309)</b>
	<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>385.891</b>	<b>978.200</b>
	<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>411.854</b>	<b>385.891</b>

*(\*) Il rendiconto finanziario al 30 giugno 2021 è stato redatto utilizzando i dati economici infrannuali al 30 giugno 2021 e confrontando i dati patrimoniali infrannuali al 30 giugno 2021 con i dati patrimoniali al 31 dicembre 2020.*

*(\*\*) Il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2020 è stato redatto utilizzando i dati economici al 31 dicembre 2020 e confrontando i dati patrimoniali al 31 dicembre 2020 con i dati patrimoniali al 31 dicembre 2019.*

## **4 FATTORI DI RISCHIO**

L'investimento negli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente comporta un elevato grado di rischio. Conseguentemente, prima di decidere di effettuare un investimento negli Strumenti Finanziari, i potenziali investitori sono invitati a valutare attentamente i rischi di seguito descritti, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

L'investimento nelle Azioni presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari di società ammesse alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento negli Strumenti Finanziari, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui la stessa opera e agli Strumenti Finanziari, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Ammissione. Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, sulle sue prospettive e sul prezzo delle Azioni e gli azionisti potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento. Tali effetti negativi sulla Società e sulle Azioni si potrebbero, inoltre, verificare qualora sopraggiungessero eventi, alla Data del Documento di Ammissione non noti alla Società, tali da esporre la stessa ad ulteriori rischi o incertezze ovvero qualora fattori di rischio alla Data del Documento di Ammissione ritenuti non significativi lo divengano a causa di circostanze sopravvenute.

La Società ritiene che i rischi di seguito indicati siano rilevanti per i potenziali investitori.

### **A.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

#### **A.1.1. Rischi connessi alla limitata storia operativa dell'Emittente e alla ridotta disponibilità di informazioni finanziarie storiche**

*L'attività dell'Emittente è riconducibile alla fondazione di Filo Diretto S.p.A. ("**Filo Diretto**"), società di servizi costituita nel 1987, all'epoca attiva nel business dei servizi assicurativi e di assistenza sul territorio nazionale. Successivamente, a far data dal 1992, Filo Diretto è stata autorizzata ad operare anche in qualità di società assicurativa, sotto il nome di Filo Diretto Assicurazioni e, nel 1993, ha esteso le sue attività anche in ambito internazionale, partecipando alla fondazione di IAG, un'alleanza di società di assistenza, che ad oggi conta tra i suoi affiliati circa 140 società indipendenti. Nel 1998 nasce Filo Diretto Service S.p.A. ("**Filo Diretto Service**"), centrale operativa conto terzi, mentre a partire dai primi anni 2000, i soci fondatori dell'Emittente e le società riferibili all'Ing. Ventura hanno avviato le attività anche nell'ambito dei servizi di telemedicina innovativi, tramite la costituzione nel 2002 di Filo Diretto W.OR.L.D. Care S.r.l. ("**Filo Diretto W.OR.L.D. Care**"). Proseguendo*

*il trend di progressiva focalizzazione nel settore dei servizi, nel 2016, la società assicurativa Filo Diretto Assicurazioni è stata ceduta ed è stato effettuato un "rebranding" dei marchi commerciali oggi riconducibili all'Emittente (Filo Diretto Service e Filo Diretto W.OR.L.D. Care sono state ridenominate, rispettivamente, FD Service e FD W.OR.L.D. Care). Tale processo è culminato con la costituzione dell'Emittente nel maggio 2018 tramite il conferimento dei rami d'azienda di proprietà di FD Service e FD W.OR.L.D. Care.*

*L'Emittente è stato, infatti, costituito in data 24 maggio 2018 e, pertanto, nonostante la relativa costituzione sia frutto del conferimento dei sopracitati rami d'azienda, ha, di per sé, una limitata storia operativa e una ridotta disponibilità di informazioni patrimoniali ed economico-finanziarie storiche in base alle quali valutare l'andamento della gestione.*

*In considerazione di quanto precede, risulta poco agevole valutare la capacità dell'Emittente di perseguire gli obiettivi strategici che la Società si è posta ed, inoltre, l'Emittente alla Data del Documento di Ammissione non ha a disposizione uno storico di informazioni relative all'andamento del proprio business, anche in forza della novità del mercato in cui opera l'Emittente.*

*Tale ridotta disponibilità di informazioni, e in generale l'esposizione dell'Emittente alle difficoltà tipiche delle società con recente storia operativa – pur mitigate dalle pregresse esperienze acquisite dall'attuale management dell'Emittente che già, in grande parte, operava per le società Filo Diretto Service e Filo Diretto W.OR.L.D. Care – potrebbe determinare effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto del suddetto rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

Sebbene pertanto l'attività dell'Emittente sia riconducibile all'operatività di società preesistenti e gran parte dell'attuale *management* facesse già parte di tali società, la Società è di recente costituzione e ha quindi una limitata storia operativa con una conseguente ridotta disponibilità di informazioni patrimoniali ed economico-finanziarie storiche in base alle quali valutare l'andamento della gestione e le capacità della Società di perseguire gli obiettivi strategici che la Società si è posta. Tale ridotta disponibilità di informazioni, e in generale l'esposizione dell'Emittente alle difficoltà tipiche delle società con recente storia operativa, potrebbe determinare effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

### **A.1.2. Rischi connessi alla concorrenza e alla concentrazione del mercato in cui opera l'Emittente**

*L'Emittente opera in un mercato in rapida crescita e potenzialmente caratterizzato da un elevato grado di concorrenza, crescente concentrazione, competitività e dinamismo. Alla Data del Documento di Ammissione, la Società è esposta ai rischi connessi al rafforzamento degli attuali concorrenti o all'ingresso nel settore di nuovi operatori che potrebbero incidere negativamente sulla posizione di mercato della Società, e al rischio che la significativa competitività e concentrazione che caratterizza il settore in cui opera possa comportare un rallentamento nella crescita del numero dei propri clienti ovvero della quantità di servizi offerti, con conseguenti effetti negativi, anche significativi, sull'attività e sulle prospettive, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto del suddetto rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

La Società offre una vasta gamma di servizi di assistenza ed opera di conseguenza in diversi mercati di riferimento, dovendo dunque fronteggiare la concorrenza di diversi operatori.

Il mercato di riferimento che riguarda l'assistenza Nazionale e Worldwide per auto, casa, salute e viaggi, è quello delle compagnie assicurative. In Italia, infatti, i servizi di assistenza di questo tipo sono quasi esclusivamente forniti da compagnie assicurative specializzate (Ramo 18) di proprietà di grandi gruppi assicurativi. Nella maggioranza dei casi, il *turnover* di tali società deriva quasi totalmente da attività *captive* (le compagnie assicurative si rivolgono quasi esclusivamente al loro portafoglio clienti, includendo tali eventuali servizi di assistenza all'interno delle polizze) e in particolare da attività legate all'assistenza auto. Invece, per quanto riguarda l'assistenza salute, alcune di tali compagnie assicurative si avvalgono dell'Emittente come *service provider* indipendente in grado di fornire servizi H24.

In alternativa a queste società appartenenti a grandi gruppi assicurativi, esistono anche dei *service provider* indipendenti, rappresentati prevalentemente da società di servizi di limitate dimensioni, specializzate in determinati settori (auto, casa, salute, ecc.).

In relazione a tale mercato, grazie anche all'appartenenza al *network* IAG e al consolidato *know-how* maturato dal proprio *management*, l'Emittente è in grado di posizionarsi come operatore indipendente utilizzato dalle compagnie assicurative per inserire i servizi di assistenza forniti dalla Società all'interno delle loro polizze e dai clienti terzi che offrono e propongono tali servizi ai propri dipendenti e clienti.

Con riferimento al mercato "Call Center", l'Emittente non è confrontabile con altri operatori presenti sul mercato in quanto le attività e il modello di *business* di puro Call Center (basate su generazione di volume attraverso personale meno qualificato e con un costo azienda medio/basso) si discostano molto dalle attività svolte dall'Emittente tramite la Centrale Operativa che, come successivamente illustrato, può vantare risorse formate e multilingue e con una forte attenzione alla qualità del servizio.

Il mercato relativo alla "Gestione Sinistri" è invece strettamente legato, nella maggioranza dei casi, alle strutture liquidative delle grosse compagnie di assicurazioni nazionali ed internazionali.

Infine, il mercato della sanità digitale è composto da *competitors*, in *prevalenza service provider* indipendenti, che presentano offerte e *business model* variegati, ma che comunque tipicamente non dispongono di una Centrale Operativa dedicata. Tanto premesso, il mercato di riferimento in cui l'Emittente opera – nonostante non possa essere considerato ancora "maturo" – è, comunque, caratterizzato dal rischio (i) di ingresso di nuovi *competitor* ovvero (ii) del miglioramento del posizionamento competitivo degli operatori attuali, a discapito di quello dell'Emittente, con conseguente incremento del livello di concorrenza che l'Emittente potrebbe essere chiamato ad affrontare.

In particolare, il mercato internazionale di riferimento risulta caratterizzato, come sopra meglio precisato, dalla presenza di operatori, anche di grandi dimensioni, che offrono un vasto numero di servizi, tra cui quelli legati all'assistenza alla persona, che in alcuni casi hanno un'offerta simile di prodotti e servizi o, in altri casi, sono specializzati solo in talune delle attività presidiate dall'Emittente, e che possono beneficiare di: (i) risorse finanziarie ed economie di scala più elevate rispetto a quelle dell'Emittente; (ii) un elevato grado di riconoscibilità sul mercato; e (iii) un più ampio portafoglio di prodotti e servizi. Tali concorrenti potrebbero, poi, sviluppare e realizzare i servizi che offre l'Emittente con un maggior livello tecnologico ovvero con tempi e/o costi inferiori.

Inoltre, sebbene il mercato in cui opera l'Emittente sia caratterizzato da significative barriere all'ingresso (*e.g.* in termini di investimenti richiesti per sviluppare *know-how*, tecnologie e formare risorse qualificate) e la Società sia, comunque, caratterizzata da una elevata flessibilità operativa e di sviluppo servizi che le consente di adattarsi più rapidamente dei *competitors* di grandi dimensioni ai cambiamenti del mercato di riferimento e alle mutate esigenze della clientela, non è tuttavia possibile escludere che gli operatori indipendenti che rappresentano la rimanente parte degli attuali concorrenti dell'Emittente possano entrare a far parte di società di più grandi dimensioni e dotate di risorse superiori a quelle a disposizione dell'Emittente, così come è possibile che gli stessi rafforzino la propria posizione con riferimento a uno o più segmenti di mercato o aree geografiche, attraendo la stessa clientela dell'Emittente, privando così lo stesso di quote di mercato.

Inoltre, nonostante l'Emittente si distingua all'interno del proprio mercato di riferimento per l'attenzione dedicata alla ricerca e sviluppo di nuovi prodotti e servizi, posizionandosi come "early adopter", in termini generali, è ragionevole prevedere che i competitor dell'Emittente continuino ad introdurre nuovi prodotti/servizi sul mercato che siano migliorativi di quelli attuali in termini sia di prezzo sia di standard tecnologici, ovvero incrementino la gamma dei servizi offerti, anche a prezzi inferiori rispetto a quelli attuali.

Qualora l'Emittente non fosse in grado di affrontare, facendo leva sulle proprie competenze distintive, sulla forte credibilità ottenuta sul mercato di riferimento grazie alla trentennale esperienza maturata dal proprio management e sulle specifiche caratteristiche del proprio modello di business, l'eventuale rafforzamento degli attuali concorrenti o l'ingresso nel settore di nuovi operatori, tale situazione potrebbe incidere sulla posizione di mercato dell'Emittente, che si troverebbe costretto a ridurre i prezzi e/o servire meno clienti, con conseguenti effetti negativi, anche significativi, sulle prospettive di crescita e sulla redditività nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

### **A.1.3. Rischi connessi alla concentrazione della clientela**

*I ricavi dell'Emittente sono concentrati su un numero ridotto di clienti: al 31 dicembre 2020 i primi 10 clienti dell'Emittente rappresentavano complessivamente circa il 81,68% dei ricavi dell'Emittente (73,71% al 31 dicembre 2019). In considerazione del tasso di concentrazione della clientela, l'Emittente, pertanto, è esposto al rischio che l'interruzione dei rapporti commerciali o la riduzione dei volumi di vendita e/o di prestazione di servizi con uno o più dei principali clienti comporti una riduzione significativa dei ricavi con conseguenti possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.*

Il verificarsi degli eventi oggetto del suddetto rischio, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

Anche in ragione della capacità di offrire servizi di assistenza alla persona integrati e sviluppati su misura in base alle esigenze del singolo committente in grado di generare un livello elevato di fidelizzazione della clientela e quale conseguenza di una politica di rafforzamento delle relazioni tra l'Emittente ed i suoi principali clienti posta in essere negli ultimi anni, l'incidenza del peso dei primi 10 clienti sul fatturato dell'Emittente è passata dal 73,71% al 31 dicembre 2019 al 81,68% al 31 dicembre 2020. Si evidenzia come tale dato risulti influenzato dal fatto che, a causa del particolare contesto socio-economico generato dalla pandemia da c.d. Covid-19, alcuni dei clienti dell'Emittente

non hanno effettivamente generato ricavi nel corso dell'esercizio 2020 a causa sia di una significativa riduzione dell'effettiva necessità dei servizi erogati dall'Emittente, quanto dall'allungamento del processo di avviamento operativo con riferimento ai nuovi clienti.

Tanto premesso, si conferma che la capacità dell'Emittente di mantenere e rafforzare i rapporti esistenti con i clienti ovvero di instaurare ulteriori rapporti con nuovi clienti risulta determinante al fine di consolidare la posizione che lo stesso detiene sul mercato.

A tal proposito, la Società può vantare un'elevata capacità di mantenere i propri clienti (*customer retention rate*), dal momento che, dalla data della propria costituzione sino alla Data del Documento di Ammissione, non si sono registrate perdite di clienti, fatta eccezione per l'interruzione del rapporto commerciale con un cliente dovuta al fallimento del cliente stesso.

Sebbene i rapporti con i principali clienti dell'Emittente siano consolidati e molto spesso i contratti siano rinnovati al termine delle relative scadenze contrattuali, si evidenzia che qualora in futuro l'Emittente non dovesse conseguire le *performance* operative attese nei servizi al cliente ovvero non riuscisse ad aggiudicarsi nuove commesse ovvero i rapporti contrattuali richiamati non dovessero essere rinnovati, tale circostanza potrebbe influenzare negativamente l'attività e le prospettive dell'Emittente con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e i risultati operativi dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, non vi sono a carico dell'Emittente condizioni o clausole contrattuali presenti nei contratti commerciali stipulati dall'Emittente che possano costituire una criticità per l'Emittente medesimo né, nello stesso periodo, si sono verificate perdite di clienti che abbiano avuto un impatto consistente sulle attività dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione, i principali clienti dell'Emittente hanno sostanzialmente proseguito le attività, con i necessari adeguamenti, nonostante le misure restrittive adottate dalle autorità per far fronte alla pandemia da Covid-19.

Ciò premesso, non è tuttavia possibile escludere che l'eventuale interruzione dei rapporti con i principali clienti, non sostituiti da rapporti commerciali con nuovi clienti, l'eventuale inadempimento di una delle proprie controparti commerciali ovvero la riduzione della domanda di servizi da parte degli stessi possano determinare effetti negativi significativi sull'attività e sulle prospettive, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

#### **A.1.4. Rischi connessi a fenomeni di stagionalità**

*L'Emittente è divenuto sin dalla sua costituzione uno dei principali operatori domestici nell'offerta di servizi di assistenza alla persona (in particolare, nel settore viaggi,*



*medico-sanitario e trasporti); la linea di business relativa ai Servizi di Assistenza Nazionale & World Wide – Viaggi, Casa, Veicoli rappresenta il 57,5% del fatturato complessivo dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2020. L'industria del turismo, che condiziona fortemente il settore viaggi e trasporti, è tradizionalmente caratterizzata da un'elevata stagionalità dei ricavi. L'Emittente - che opera prevalentemente nei confronti della clientela italiana abitualmente orientata a concentrare le proprie vacanze nel periodo estivo dell'anno – è esposto in modo significativo al rischio di stagionalità, con viaggi e trasporti concentrati principalmente nel periodo estivo, con picchi di traffico nei mesi di giugno, luglio e agosto e anche durante i mesi invernali, principalmente in corrispondenza delle festività natalizie. Ne consegue che, per quanto attiene alla linea di business relativa ai Servizi di Assistenza Nazionale & World Wide – Viaggi, Casa, Veicoli, i risultati economici e finanziari dei singoli trimestri di ciascun esercizio, oltre a non essere tra loro immediatamente comparabili, non possono essere considerati rappresentativi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente su base annua. Non può essere offerta alcuna garanzia circa il fatto le abitudini dei clienti, consentiranno di mantenere o incrementare gli attuali livelli di prestazione di servizi di assistenza alla persona nel settore viaggi e trasporti, con conseguenti possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.*

Il verificarsi delle circostanze sopra descritte, complessivamente considerate dalla Società di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sull'operatività e sui risultati economico-patrimoniali e finanziari dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

#### **A.1.5. Rischi connessi ai rapporti con i service providers**

*Operando prevalentemente secondo un modello di business B2B2C, l'Emittente ha la necessità di poter contare su una estesa rete nazionale ed internazionale di service providers. Il servizio offerto dai service providers è fondamentale per permettere alla Società di mantenere gli standard di eccellenza, di qualità e di efficienza dei servizi promessi ai clienti. Nonostante si sia dotato di un apposito ufficio dedicato all'individuazione di nuovi potenziali service provider nonché al controllo e monitoraggio dell'operato di quelli esistenti, l'eventuale incapacità dell'Emittente di mantenere la capillarità a livello nazionale ed internazionale del network di service providers utilizzati o l'eventuale incapacità del service provider di effettuare il servizio richiesto secondo gli standard di qualità concordati potrebbero influenzare in misura negativa l'attività dell'Emittente, né si può escludere che le eventuali iniziative da intraprendere, qualora si rendesse necessario procedere alla sostituzione di tali service providers, possano comportare oneri o difficoltà (anche in termini di tempi di sostituzione), con conseguenti possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati

dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Ai fini dello svolgimento della propria attività, l'Emittente gestisce e mantiene una rete nazionale di *service providers* pronti ad intervenire in qualsiasi luogo – sia in Italia che all'estero tramite il *network* di IAG – in cui il cliente si trovi al momento della richiesta di assistenza. La Società può contare su una rete di oltre 730.000 *service providers* convenzionati (di cui circa 10.000 a livello nazionale e 720.000 all'estero tramite il *network* di IAG), il cui numero può essere esteso in base alla quantità dei clienti finali. In particolare tramite IAG, che annovera tra i suoi soci fondatori l'Ing. Gualtiero Ventura, attuale Presidente ed Amministratore Delegato dell'Emittente, la Società dispone di un *network* di oltre 140 *partners* in più di 120 Paesi e di un *database* (*Globus*) contenente oltre 700.000 *service providers*, in grado di offrire servizi di assistenza in tutto il mondo attivi 24 ore su 24 tutti i giorni della settimana e con una tempistica media di intervento non superiore alle due ore dal momento della richiesta.

Avvalendosi per lo svolgimento della propria attività di un modello di *business* B2B2C, solo grazie a questo esteso *network* l'Emittente è in grado di poter soddisfare le esigenze dei clienti finali che possono verificarsi sull'intero territorio nazionale o all'estero. L'importanza di poter disporre di una vasta rete di *service providers* assume valenza fondamentale in quanto i servizi di assistenza erogati dipendono dalla manifestazione di un bisogno da parte del cliente finale che spesso nasce da un imprevisto, ed è quindi per questo difficile per l'Emittente poter prevedere dove queste emergenze possano verificarsi e di che tipologia di *service providers* sia necessario avvalersi. L'Emittente per garantire l'efficienza e la puntualità dei servizi di assistenza offerti necessita dunque del mantenimento e del continuo sviluppo della rete nazionale ed internazionale dei *service providers*. L'attività dell'Emittente è, inoltre, legata alla capacità dei propri *service providers* di garantire gli *standard* qualitativi richiesti per i servizi offerti, oltre che alla capacità delle strutture della Società stessa di mantenere proficui rapporti con i *service providers* esistenti.

Infine, l'attività dell'Emittente è legata al fatto che i *service providers* siano sempre in grado di erogare i servizi richiesti nei tempi necessari. Nonostante si sia dotato di un apposito ufficio dedicato all'individuazione di nuovi potenziali *service provider* nonché al controllo e monitoraggio dell'operato di quelli esistenti e al fatto che l'ampia rete nazionale e internazionale di *service provider* di cui si avvale l'Emittente contribuisca a ridurre tale rischio, in caso di incapacità o ritardi nella fornitura di servizi da parte di questi ultimi, l'Emittente potrebbe non essere in grado di soddisfare eventuali richieste dei clienti finali.

Al fine di mantenere la propria reputazione e di garantire ai clienti un elevato grado di soddisfazione, l'Emittente deve assicurare che gli operatori cui viene affidato il compito

di erogare determinati servizi di assistenza operino in modo efficiente e tempestivo. A tale riguardo, con lo scopo di tutelare e garantire elevati standard di qualità nell'erogazione dei servizi, l'Emittente pone in essere su base annua un'attività di controllo *ex post* dell'operatività dei singoli *service providers*, finalizzata a selezionare esclusivamente quelli che rispettino predeterminati standard o requisiti di efficienza ed affidabilità. Nonostante l'ampia rete nazionale e internazionale di *service provider* di cui si avvale l'Emittente contribuisca a ridurre tale rischio, qualora un numero significativo di detti *service provider* dovesse cessare i rapporti con l'Emittente, l'attività e i risultati dell'Emittente sarebbero influenzati negativamente. Non può escludersi che l'incapacità dell'Emittente di mantenere la capillarità a livello nazionale ed internazionale del *network* di *service providers* utilizzati o l'eventuale incapacità del *service provider* di effettuare il servizio richiesto secondo gli standard di qualità concordati o la cessazione, per qualsiasi causa, ovvero il verificarsi di criticità nei rapporti con i *service providers*, in particolare con quelli più rilevanti, possa influenzare in misura negativa l'attività, con conseguenti possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Ai fini di ridurre i rischi d'immagine derivanti da eventuali disservizi dei *service provider* e di garantire ai clienti un elevato grado di soddisfazione, l'Emittente ha anche implementato un sistema interno di valutazione dell'affidabilità dei fornitori di servizi terzi.

Ciò nonostante, la cessazione dei rapporti con detti *service providers* o eventuali inefficienze degli operatori terzi cui l'Emittente si affida per l'erogazione dei propri servizi di assistenza, potrebbe comportare comunque rilevanti danni reputazionali e all'immagine dell'Emittente e provocare un aumento dei costi per l'Emittente allo scopo di sostituire tali operatori o di integrare i servizi da loro offerti. Ove tale sostituzione o integrazione non fosse possibile, l'Emittente potrebbe non essere in grado di soddisfare tempestivamente i bisogni dei propri clienti finali, con conseguenze negative sulla percezione di affidabilità del marchio e possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

#### **A.1.6. Rischi connessi al malfunzionamento, agli attacchi e all'interruzione dei sistemi informatici**

*Nonostante la Società si sia dotata di appositi dispositivi, procedure e sistemi volti a minimizzare tale rischio, l'Emittente è esposto al rischio di malfunzionamento o interruzione dei sistemi di cui si avvale per svolgere la propria attività, offrire i propri prodotti e prestare i propri servizi ai clienti, i quali sono strettamente correlati all'uso dei sistemi informatici e dei sistemi e delle infrastrutture di telecomunicazione. Tali rischi operativi derivanti, tra gli altri, da guasti alle apparecchiature, interruzioni di lavoro o connettività, errori di programmazione, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale (quali, ad es., incendi, distacchi della connettività internet, attacchi informatici, distacchi della corrente elettrica, terremoti, uragani, inondazioni, attacchi*

*terroristici), qualora si verificassero, potrebbero pregiudicare il corretto funzionamento dei sistemi informatici e costringere l'Emittente a rallentare, sospendere o interrompere la propria attività.*

*Nonostante la Società si sia dotata di appositi dispositivi, procedure e sistemi volti a minimizzare tale rischio, l'Emittente inoltre è esposto a rischi di possibili attacchi informatici ai sistemi informatici su cui fa affidamento per lo svolgimento della propria attività, con impatti negativi sulla propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria. Tali attacchi informatici potrebbero comportare accessi non autorizzati ai sistemi informatici dell'Emittente, con conseguente divulgazione, diffusione, furto, cancellazione non autorizzate dei dati ivi contenuti. Tali circostanze potrebbero potenzialmente causare, oltre ad un eventuale danno reputazionale, una perdita di clienti o di una parte del fatturato oltre che richieste di risarcimento di danni, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede e del fatto che la Società si è dotata di appositi dispositivi, procedure e sistemi volti a minimizzare tale rischio, reputati adeguati dall'Emittente, quest'ultimo stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Il mercato di riferimento dell'Emittente è rappresentato dai servizi di assistenza alla persona, con un *focus* particolare riservato ai servizi di assistenza sanitaria *Digital Health & Terza e Quarta età* (c.d. "*silver economy*"), tra loro strettamente correlati. Lo sviluppo di tale mercato sarà possibile grazie ad una maggiore domanda per la creazione di sistemi sanitari digitali centralizzati ed efficienti e lo sviluppo di soluzioni IT nell'*healthcare*. Tramite la *business line* Servizi di Assistenza Salute - *Digital Health e Terza & Quarta età* la Società fornisce diversi servizi di assistenza sanitaria digitale e non. In particolare, l'attività di sostegno al cliente è svolta attraverso la Centrale Operativa o la piattaforma digitale DOC 24. I sistemi informatici utilizzati dall'Emittente assumono dunque importanza fondamentale per assicurare che l'Emittente possa proseguire nella propria strategia di sviluppo e di crescita, con l'obiettivo di consolidare ed aumentare nei prossimi anni la quota di mercato detenuta nel settore della sanità digitale e della *silver economy*.

Nonostante la Società si sia dotata di appositi dispositivi, procedure e sistemi volti a minimizzare tale rischio, reputati adeguati dall'Emittente, quest'ultimo è esposto al rischio di malfunzionamento o interruzione dei sistemi di cui si avvale per svolgere la propria attività e offrire i propri prodotti e servizi ai clienti, i quali sono strettamente correlati all'uso dei sistemi informatici e dei sistemi e delle infrastrutture di telecomunicazione. Tali rischi operativi derivanti, tra gli altri, da guasti alle apparecchiature, interruzioni di

lavoro o connettività, errori di programmazione, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale (quali, ad es., incendi, distacchi della connettività internet, attacchi informatici, distacchi della corrente elettrica, terremoti, uragani, inondazioni, attacchi terroristici), qualora si verificassero, potrebbero pregiudicare il corretto funzionamento dei sistemi e costringere l'Emittente a rallentare, sospendere o interrompere la propria attività.

Il verificarsi dei suddetti eventi potrebbe causare un rallentamento o un'interruzione dei servizi e, di conseguenza, potrebbe comportare un disservizio per i clienti, con conseguenti effetti negativi, anche di natura reputazionale, sull'Emittente e sui risultati economico-patrimoniali e finanziari dello stesso.

La Società si è dotata di sistemi di sicurezza volti a prevenire il verificarsi di tali eventi ed ha adottato un piano di *business continuity* finalizzato ad individuare e definire le modalità operative per ripristinare e mantenere le attività dei processi critici anche nel caso in cui si verificano eventi che possano determinare un'interruzione delle operazioni normali di *business*. Le misure di sicurezza adottate dalla Società per ridurre tali rischi includono, *inter alia*, la presenza di un generatore che consente di mantenere la corrente elettrica per circa 4 ore dal verificarsi di un eventuale *black-out*, la duplicazione delle linee di *server* in caso di *default* della linea principale, la possibilità di disporre di un sistema di *back-up* ogni 5 minuti. Inoltre la Società, in aggiunta ad un sistema interno di controlli base volti a verificare la corretta operatività delle proprie infrastrutture tecnologiche, si è altresì dotata di un sistema di protezione del proprio *server* certificato da enti terzi.

Ciò premesso, nonostante l'Emittente, anche in virtù dell'attività svolta, esegua una costante attività di manutenzione e monitoraggio delle proprie infrastrutture tecnologiche e adotti presidi atti a scongiurare gli eventi di cui sopra (mai verificatesi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione), nel caso in cui le cautele e i sistemi adottati dall'Emittente non dovessero risultare adeguati a prevenire e/o limitare gli effetti negativi dei suddetti eventi, l'Emittente potrebbe essere chiamato a rispondere di eventuali danni (che dovessero risultare non coperti dalle coperture assicurative poste in essere dalla Società) derivanti dal verificarsi di rallentamenti o interruzioni nello svolgimento dei servizi resi ai clienti, con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Nonostante la Società si sia dotata di appositi dispositivi, procedure e sistemi volti a minimizzare tale rischio, reputati adeguati dall'Emittente, i sistemi informatici dell'Emittente possono inoltre risultare vulnerabili a causa di violazioni della sicurezza esterna o interna, atti di vandalismo, virus informatici e di altre forme di attacchi informatici. Tali attacchi potrebbero comportare la disattivazione dei sistemi informatici utilizzati dall'Emittente per l'esercizio della propria attività e determinare la perdita di ingenti quantità di dati personali, potenzialmente assoggettando l'Emittente a sanzioni o ad altre responsabilità. Ciascuno di tali eventi potrebbe avere effetti negativi, anche

significativi, sull'attività, le prospettive e la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Inoltre, poiché i tentativi di attacco informatico sono in continua evoluzione per portata e sofisticazione, l'Emittente è tenuto a sostenere costi significativi per aggiornare e migliorare i propri sistemi e processi di sicurezza informatica. L'Emittente svolge infatti una costante attività di monitoraggio e manutenzione dei propri sistemi informatici, al fine di garantire la sicurezza informatica e ridurre il rischio di *hacking*. In particolare, a fronte di tali minacce, l'Emittente si è dotato di tecnici altamente specializzati e, alla Data del Documento di Ammissione, l'infrastruttura informatica dell'Emittente è in continua evoluzione e aggiornamento tecnologico volto, tra l'altro, a garantire la sicurezza informatica, con l'obiettivo di ridurre i rischi di *hacking*. Si segnala, in particolare, che l'Emittente ha adottato le misure previste per le società operanti nella prestazione di servizi di assistenza per prevenire le conseguenze negative conseguenti al verificarsi di fenomeni di *disaster recovery* (in particolare, la Società ha proceduto alla realizzazione di una seconda sede autonoma a Brescia che è in grado di subentrare entro 2 ore nell'attività svolta dalla Centrale Operativa, impedendo la perdita di qualsiasi dato).

Nonostante ciò, i sistemi informatici restano costantemente esposti al rischio di intrusione da parte di terzi non autorizzati.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione non si sono verificati attacchi che abbiano determinato la sottrazione di dati dei clienti né disservizi che abbiano causato il pagamento di penali, richieste di risarcimento danni o comunque abbiano avuto impatti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Non vi è tuttavia alcuna garanzia che i sistemi o processi di sicurezza in essere, alla Data del Documento di Ammissione, o che potranno essere implementati in futuro, siano in grado di prevenire o mitigare i danni derivanti da tali attacchi informatici.

In caso di attacco, un eventuale accesso non autorizzato ai sistemi informatici, o anche il solo tentativo di intrusione, potrebbe mutare la percezione dei clienti sulla sicurezza delle infrastrutture, dei sistemi informatici e dei *software* dell'Emittente e potrebbe comportare la perdita di clienti (anche rilevanti) e/o esporre l'Emittente a possibili contestazioni, contenziosi e richieste risarcitorie, con conseguente impatto negativo sia sull'immagine e sulla reputazione dell'Emittente, sia sull'attività, sulle prospettive di crescita e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente medesimo.

I sistemi informatici e di comunicazione dell'Emittente potrebbero inoltre essere danneggiati o subire un'interruzione a causa di calamità naturali, danni energetici, interruzione delle linee di telecomunicazione, atti di terrorismo, cause di forza maggiore, *virus* informatici, intrusioni fisiche o elettroniche ed eventi o interruzioni simili.

### **A.1.7. Rischi connessi all'operatività della Centrale Operativa**

*Nonostante la Società abbia adottato un piano destinato a contrastare le conseguenze negative derivanti da fenomeni di disaster recovery nonché un piano di business continuity finalizzato ad individuare e definire le modalità operative per ripristinare e mantenere le attività dei processi critici anche nel caso in cui si verificano eventi che possano determinare un'interruzione delle operazioni normali di business, l'Emittente è esposto al rischio di rallentamenti o sospensione della propria attività a causa di guasti, malfunzionamenti o danneggiamenti alla propria Centrale Operativa, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente. Il funzionamento della Centrale Operativa è inoltre legato alla capacità dell'Emittente di individuare, trattenere ed eventualmente sostituire il personale qualificato, dotato di adeguate competenze e conoscenza delle dinamiche del settore, di cui la Centrale Operativa si compone. Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.*

L'Emittente eroga i propri servizi tramite una propria Centrale Operativa che rappresenta il punto di ingresso di tutti i servizi di tutte le linee di *business* (multilingue, polifunzionale e attiva H24), in grado di gestire oltre 70.000 richieste di assistenza all'anno, 400.000 chiamate *inbound*, con un tasso di soddisfazione della clientela di oltre il 98%.

La Centrale Operativa, composta da un *team* di 30 operatori e 20 collaboratori, di cui 14 medici e 6 consulenti multidisciplinari, rappresenta una struttura fondamentale per la gestione dei servizi di assistenza forniti dalla Società; la presenza di operatori, per la maggior parte bilingue e laureati, che vantano un'esperienza professionale in media di oltre 15 anni, fa sì che la Società sia riconosciuta nel mercato per la qualità e l'efficienza dei servizi erogati. Il successo dell'Emittente dipende, dunque, dalla disponibilità sul mercato del lavoro di figure professionali qualificate e dotate delle competenze necessarie per svolgere l'attività dell'Emittente e consentire allo stesso di fornire ai clienti un servizio di alta qualità, e dalla capacità dell'Emittente di individuarle, nonché di trattenere al suo interno le risorse umane qualificate di cui si è dotato e si doterà.

Nel caso in cui l'Emittente non fosse in grado di individuare professionisti specializzati, o qualora questi dovessero lasciare l'Emittente e lo stesso non fosse in grado di sostituirli adeguatamente o di formare le nuove risorse umane in tempi brevi, le prospettive di crescita dell'Emittente potrebbero risentirne, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

La Centrale Operativa è inoltre soggetta a rischi operativi tra i quali si segnalano, a titolo esemplificativo, guasti delle apparecchiature, interruzioni di energia elettrica, oltre ad

eventi di natura eccezionale, tra cui atti illeciti di terzi e catastrofi naturali. Detta Centrale Operativa fa inoltre ricorso a sistemi informatici che possono essere vulnerabili a violazioni della sicurezza esterna o interna, ad atti di vandalismo, a virus informatici e ad altre forme di attacchi informatici. Al fine di contenere gli effetti negativi conseguenti al verificarsi di tali eventi e di mitigare tali rischi, la Società si è dotata di due sistemi ridondanti (rete in fibra ottica e ponte radio) per ovviare ad eventuali malfunzionamenti o interruzioni e, a livello di rete elettrica, utilizza un gruppo di continuità volto a garantire l'operatività anche in caso di guasti o interruzioni.

Sebbene dunque l'Emittente abbia adottato le misure previste per le società operanti nella prestazione di servizi di assistenza alla persona per prevenire le conseguenze negative conseguenti al verificarsi di fenomeni di *disaster recovery* (in particolare, la Società ha proceduto alla realizzazione di una seconda sede autonoma a Brescia che è in grado di subentrare entro 2 ore nell'attività svolta dalla Centrale Operativa, impedendo la perdita di qualsiasi dato) ed assicurare la *business continuity* delle proprie attività, qualsiasi interruzione o rallentamento dell'attività presso la Centrale Operativa, dovuta sia agli eventi sopra menzionati sia ad altri eventi, potrebbe avere un impatto sulle attività logistiche dell'Emittente, e quindi avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente.

#### **A.1.8. Rischi connessi all'evoluzione tecnologica e alla crescita del mercato della sanità digitale**

*L'Emittente opera nel settore dell'assistenza sanitaria digitale, con un CAGR complessivo atteso (2020-2025) previsto per questo mercato pari al 24,9% a livello globale. Tale segmento di mercato è caratterizzato da un rapido sviluppo tecnologico e risente della pressione competitiva derivante dallo sviluppo della tecnologia, che determina una rapida obsolescenza tecnologica dei servizi e dei prodotti.*

*La capacità dell'Emittente di incidere sulla catena del valore producendo valore aggiunto dipende anche dalla sua capacità di proporre servizi e prodotti innovativi per tecnologia e in grado di anticipare i, o comunque in linea ai, trend di mercato. Pertanto, ove l'Emittente non fosse in grado di adeguarsi al ritmo dello sviluppo tecnologico potrebbe subire effetti negativi con impatti, anche significativi, sulla propria reputazione nonché sull'attività, le prospettive e la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

L'innovazione tecnologica rappresenta un importante elemento per lo sviluppo del



mercato dell'assistenza sanitaria digitale. La crescita del settore ha interessato ed interesserà lo sviluppo di *App*, piattaforme e *wearables*, strumenti fondamentali per permettere ai clienti di ricevere i servizi sanitari digitali. Fondamentale sarà anche l'ampliamento di soluzioni di *Artificial Intelligence* in grado di generare informazioni utili per migliorare l'efficienza degli operatori, incrementare l'accuratezza della diagnosi, personalizzare la cura, migliorare l'esperienza del paziente. Infine, avranno un ruolo da protagonista anche le *Big Data Technologies* utilizzate per efficientare la gestione delle informazioni sanitarie dei pazienti.

Il successo e la competitività dell'Emittente dipendono, tra l'altro, dalla capacità di innovare e potenziare le proprie tecnologie, adattandole di volta in volta al fine di reagire ai cambiamenti e ai progressi tecnologici e dei modelli di *business*. Il continuo avanzamento tecnologico nel settore potrebbe rendere necessario, in futuro, che l'Emittente si trovi a sostenere costi significativi al fine di aggiornare la propria offerta tecnologica o adottare sistemi di nuova generazione.

L'Emittente sviluppa continuamente la propria offerta di servizi, monitorando l'evoluzione tecnica della stessa mediante le proprie aree operative che interagiscono approfondendo le varie tematiche sulla base delle rispettive competenze. Inoltre, la Società investe costantemente nell'aggiornamento e nella formazione del proprio personale tecnico-operativo, in modo che sia idoneo a gestire l'intera gamma di servizi offerti dalla Società.

Sebbene nel corso degli anni di operatività, l'Emittente abbia mediamente destinato un valore superiore al 3% del proprio fatturato ad attività di ricerca e sviluppo, non è tuttavia possibile escludere che l'Emittente non sia in grado di adeguarsi tempestivamente all'evoluzione tecnologica o offrire alla propria clientela servizi in linea con gli standard tecnologici del settore e all'offerta commerciale di altri operatori, con conseguenti effetti negativi, anche significativi, sull'attività, le prospettive e sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **A.1.9. Rischi connessi alla riconoscibilità dei marchi della Società**

*Alla data del Documento di Ammissione, l'Emittente opera, nelle diverse linee di business in cui è attivo, prevalentemente secondo un modello B2B2C che non comporta l'attribuzione di una particolare rilevanza alla brand awareness dei propri marchi. Le linee di sviluppo individuate dal management e contenute nel business plan della Società prevedono tuttavia per il futuro una serie di significativi investimenti in marketing e comunicazione, con l'obiettivo di consolidare il mercato B2B2C, già attualmente presidiato, ma anche di penetrare il mercato B2C, così da poter sfruttare l'offerta al mercato retail. Tale progetto di sviluppo implica la necessità da parte dell'Emittente di consolidare la brand awareness dei propri marchi.*

*L'Emittente risulta pertanto esposto al rischio del mancato consolidamento della brand*

*awareness dei propri marchi registrati da parte dei clienti.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

L'Emittente è proprietario di diversi marchi registrati grazie ai quali è in grado di differenziarsi dai suoi *competitors* diretti avendo, pertanto, la possibilità di essere identificato nel mercato di riferimento; tutto ciò conferisce alla Società un beneficio competitivo riscontrabile nella maggiore esclusività e *brand awareness*. Il successo dell'Emittente e delle sue strategie di crescita è influenzato in misura rilevante dall'immagine, dalla percezione e dalla riconoscibilità dei propri marchi registrati. L'Emittente si adopera per mantenere ed accrescere la forza dei propri marchi prestando particolare attenzione alla qualità dei servizi offerti, nonché alla loro caratterizzazione e presentazione e alla comunicazione, sviluppando la propria attività attraverso criteri di selettività e qualità.

Qualora in futuro l'Emittente non fosse in grado, attraverso i servizi offerti e attraverso le proprie attività di comunicazione, di assicurare la riconoscibilità dei propri marchi e la percezione degli stessi da parte dei consumatori, potrebbe verificarsi una contrazione dei ricavi, con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Inoltre, qualunque evento che abbia influenza negativa sull'immagine dei marchi dell'Emittente e sulla reputazione dell'Emittente, per cause imputabili allo stesso (come, ad esempio, l'incapacità di trasmettere in futuro i valori fondanti e distintivi dei marchi), o per cause imputabili a terzi, potrebbe comportare possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

#### **A.1.10. Rischi connessi ai rapporti con parti correlate**

*L'Emittente è soggetto al rischio che, nel caso in cui le operazioni poste in essere con Parti Correlate fossero state concluse fra, o con, parti terze, quest'ultime le avrebbero eseguite alle medesime condizioni e con le stesse modalità concordate tra Parti Correlate.*

Il verificarsi di tali circostanze, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente ha intrattenuto, intrattiene e, nell'ambito della propria operatività, potrebbe continuare ad intrattenere rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate, individuate sulla base dei principi stabiliti dal Principio Contabile IAS 24.

A tal proposito, in data 22 novembre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adozione della procedura per l'esecuzione delle operazioni con Parti Correlate (la "Procedura OPC"), con efficacia a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni. La delibera è stata assunta previa raccolta del parere favorevole dell'Amministratore indipendente, Avv. Giorgio Calesella, ai sensi e per gli effetti del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, s.m.i..

La Società è pertanto esposta al rischio che le sopra citate operazioni con parti correlate: (i) comportino inefficienze nel processo di allocazione delle risorse; (ii) esponano l'Emittente a rischi non adeguatamente misurati o presidiati; e (iii) arrechino potenziali danni alla Società e ai suoi diversi *stakeholder*. Non vi è infatti garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato quest'ultime alle medesime condizioni e con le stesse modalità concordate con le Parti Correlate.

#### **A.1.11. Rischi connessi al reperimento di personale qualificato**

*L'Emittente si avvale di personale qualificato e dotato di specifiche competenze nel proprio settore di operatività, ed è esposto al rischio di non essere in grado di attrarre e mantenere personale qualificato.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

L'Emittente nello svolgere le proprie attività necessita e usufruisce di personale qualificato, dotato di adeguate competenze e conoscenze delle dinamiche del settore, spesso con esperienza pluriennale, in grado di intercettare le future tendenze del mercato in cui opera l'Emittente. Ciò vale, in particolar modo, per quanto riguarda i servizi erogati dalla Centrale Operativa, dove la presenza di operatori, per la maggior parte bilingue e laureati, che vantano un'esperienza professionale in media di oltre 15 anni, fa sì che la Società sia riconosciuta nel mercato di riferimento per la qualità e l'efficienza dei servizi erogati.

Il successo dell'Emittente dipende, dunque, dalla disponibilità sul mercato del lavoro di figure professionali qualificate e dotate delle competenze necessarie per svolgere l'attività dell'Emittente e consentire allo stesso di fornire ai clienti un servizio di alta qualità, e dalla capacità dell'Emittente di individuarle, nonché di trattenerle al suo interno

le risorse umane qualificate di cui si è dotato e si doterà.

Nel caso in cui l'Emittente non fosse in grado di individuare professionisti specializzati, o qualora questi dovessero lasciare l'Emittente e lo stesso non fosse in grado di sostituirli adeguatamente o di formare le nuove risorse umane in tempi brevi, le prospettive di crescita dell'Emittente potrebbero risentirne, con effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

#### **A.1.12. Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave**

*Alla Data del Documento di Ammissione, i risultati ed il successo dell'Emittente dipendono in misura rilevante dal management dello stesso. L'Emittente è esposto al rischio di un'eventuale interruzione dei rapporti con alcune figure chiave.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

L'Emittente dipende in misura significativa dalle capacità dei componenti del *management*, incluse alcune figure altamente qualificate e con una rilevante esperienza nel settore di riferimento, di offrire un servizio competitivo e che risponda al meglio alle esigenze del mercato.

Tra questi soggetti un ruolo chiave è svolto dall'Ing. Gualtiero Ventura, che alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di Presidente ed Amministratore Delegato dell'Emittente, che ha svolto e svolge un ruolo primario nella crescita dell'Emittente e nella definizione delle sue strategie imprenditoriali.

L'esperienza del *management* rappresenta un fattore critico di successo per l'Emittente. Sebbene l'Emittente ritenga di essersi dotato di una struttura operativa capace di assicurare la continuità della gestione nel tempo, non si può escludere che l'interruzione del rapporto con alcune di queste figure professionali chiave, senza la loro tempestiva e adeguata sostituzione, potrebbe determinare in futuro, anche solo temporaneamente, effetti negativi sulle sue attività e, pertanto, sulle prospettive di crescita nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **A.1.13. Rischi connessi all'emergenza epidemiologica da COVID-19**

*La diffusione del virus COVID-19 ("Coronavirus" o "Covid-19") può avere un impatto negativo sui risultati dell'Emittente. L'Emittente, in virtù delle disposizioni governative in ciascun territorio, ha implementato tutte le misure di contenimento della diffusione del Covid-19, tra cui il lavoro da remoto, ed è esposto anche nel futuro*

*al rischio derivante dall'adozione da parte di autorità pubbliche di ulteriori e nuove misure volte a prevenire e/o limitare la diffusione del Coronavirus e dalle conseguenze operative ed economiche di tali provvedimenti.*

Il verificarsi di tali circostanze, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

A partire da marzo 2020, le autorità pubbliche di ciascun territorio hanno emanato una serie di provvedimenti legislativi per l'adozione di misure urgenti volte al contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19.

A fronte di tale emergenza, l'Emittente ha prontamente adottato tutte le precauzioni sanitarie e comportamentali imposte dalle competenti autorità nazionali e locali, tra cui (i) l'implementazione di modalità operative da remoto (c.d. "*smart working*"), ove possibile, per tutto il personale (ii) forme di distanziamento sociale nei luoghi di lavoro (iii) rilevazione della temperatura all'ingresso degli uffici e (iv) controllo del *Green Pass* all'ingresso nei locali d'ufficio dell'Emittente.

Sebbene, alla Data del Documento di Ammissione, (i) il fenomeno pandemico legato alla diffusione del Covid-19 sia parzialmente limitato e controllato, anche in ragione delle campagne vaccinali in corso, (ii) le modalità di lavoro da remoto non abbiano prodotto impatti sull'attività e sugli standard qualitativi dell'Emittente grazie ad un modello lavorativo che non richiede la presenza fisica negli uffici per mantenere lo stesso livello di operatività (iii) non siano state rilevate flessioni nelle prestazioni dei dipendenti e (iv) non si siano verificate, in ragione dell'attività specifica dell'Emittente, riduzioni importanti del fatturato connesse alla situazione pandemica e, allo stato, non vi siano motivi per ritenere che le prospettive dell'Emittente possano risentire in modo importante dell'attuale situazione emergenziale, non è tuttavia possibile escludere che la persistenza e l'eventuale aggravarsi dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, nonché il prolungamento, la riproposizione e/o l'eventuale inasprimento delle conseguenti precauzioni e restrizioni che potrebbero essere poste in essere in Italia e in Europa, possano avere effetti depressivi sull'andamento macroeconomico nazionale (e internazionale), con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

#### **A.1.14. Rischi connessi al contesto macro-economico**

*L'Emittente è esposto al rischio del possibile peggioramento delle condizioni economiche italiane e/o globali, con una conseguente possibile contrazione dei servizi e prodotti offerti dall'Emittente stesso.*

Il verificarsi di tali circostanze, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di

accadimento (anche considerati gli indicatori di crescita economica tanto a livello nazionale che internazionale), potrebbe comunque avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Nel contesto delle condizioni generali dell'economia, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente è necessariamente influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macroeconomico

Nel corso degli ultimi anni, i mercati finanziari sono stati connotati da una volatilità particolarmente marcata che ha avuto pesanti ripercussioni sulle istituzioni bancarie e finanziarie e, più in generale, sull'intera economia

Il significativo e diffuso deterioramento delle condizioni di mercato è stato accentuato da una grave e generalizzata difficoltà nell'accesso al credito, sia per i consumatori sia per le imprese, e ha determinato una carenza di liquidità (con conseguente aumento del costo relativo ai finanziamenti) che si è ripercossa sullo sviluppo industriale e sull'occupazione. Condizioni economiche negative a livello locale e globale potrebbero avere un effetto negativo sulla richiesta dei servizi offerti dalla Società. A ciò si aggiunge l'attuale emergenza epidemiologica da Covid-19 di cui non è possibile prevedere la durata, l'intensità e l'incidenza futura e quindi gli ulteriori effetti negativi che il protrarsi della pandemia determinerà sui mercati finanziari e sulle attività economiche a livello domestico e globale. Le forti incertezze e i timori per le ripercussioni sociali ed economiche dell'allarme sanitario dipenderanno anche dal successo delle misure monetarie e fiscali a sostegno dei settori e degli operatori più esposti in corso di attuazione da parte delle autorità dell'Unione Europea e del governo italiano (ivi incluse le misure connesse al c.d. *Recovery Plan*), nonché dalla tempestività con cui saranno definite ulteriori misure monetarie e fiscali e dalla loro efficacia.

Un eventuale deterioramento della situazione economica complessiva potrebbe infatti portare a una riduzione degli investimenti e della spesa nei settori in cui la Società opera. Sebbene i governi e le autorità monetarie abbiano risposto a questa situazione con interventi di ampia portata, non è possibile prevedere se e quando l'economia ritornerà ai livelli antecedenti la crisi. Ove tale situazione di marcata debolezza e incertezza dovesse prolungarsi significativamente o aggravarsi nei mercati in cui l'Emittente opera, l'attività, le strategie e le prospettive dell'Emittente potrebbero essere negativamente condizionate con conseguente impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sui risultati operativi, nonché sulle prospettive dell'Emittente. Il verificarsi di eventi relativi a tali rischi nonché significativi mutamenti nel quadro macroeconomico, politico, fiscale o legislativo potrebbe avere un impatto negativo sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

#### **A.1.15. Rischi connessi alle strategie di sviluppo e ai programmi futuri dell'Emittente**

*L'Emittente è esposto al rischio di non riuscire a implementare la propria strategia di crescita e di sviluppo. Tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

L'Emittente opera in un mercato contraddistinto da elevate potenzialità di crescita anche considerato che il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) adottato dall'Italia per la ripresa post-pandemica menziona, tra i propri punti fondamentali, lo sviluppo della telemedicina e dei servizi sul territorio a favore della c.d. terza e quarta età.

Tanto premesso, la capacità dell'Emittente di incrementare i propri ricavi e livelli di redditività e perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo dipende anche dal successo nella realizzazione della propria strategia e dei piani di sviluppo (per maggiori informazioni sui programmi futuri e sulle strategie si rinvia alla Sezione I, Capitolo 6, Paragrafo 6.4).

L'Emittente intende perseguire una strategia di crescita, con l'obiettivo di ampliare la base clienti e fidelizzare la clientela, mirando in particolare ad un consolidamento ed incremento della propria quota di mercato e della propria presenza nel segmento dell'assistenza sanitaria digitale, da conseguirsi attraverso il potenziamento delle linee di *business* relative ai servizi di telemedicina e di assistenza alla Terza & Quarta età, l'individuazione di nuove tecnologie da abbinare ai servizi offerti così da integrare l'offerta di assistenza domiciliare, lo sviluppo ulteriore del network dei *service providers* e investimenti *nel customer relationship management*, nonché ad internazionalizzare la propria attività espandendo il proprio *business* in nuovi mercati geografici. Nel contesto di tale strategia di crescita, la Società non intende tuttavia tralasciare i servizi di assistenza tradizionale che rappresentano (e rappresenteranno ancora nei prossimi anni) comunque linee di *business* strategiche dell'Emittente.

Lo sviluppo dell'Emittente si basa sulle strategie di investimento dello stesso, le quali possono implicare rischi e incertezze significativi e possono essere fondate su assunzioni ipotetiche, anche inerenti lo sviluppo del mercato in cui l'Emittente opera e lo scenario macroeconomico (ivi inclusi gli impatti della pandemia da Covid-19), che presentano profili di soggettività e rischio di particolare rilievo. Alcune delle assunzioni e circostanze su cui si fonda la capacità dell'Emittente di realizzare le proprie strategie sono al di fuori del controllo dell'Emittente o comunque riferite ad eventi non completamente controllabili dal *management*. Pertanto, non vi è garanzia che le strategie di investimento adottate abbiano successo e che non si verifichino circostanze che determinino effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria

dell'Emittente.

Qualora l'Emittente non fosse in grado di implementare efficacemente la propria strategia ovvero di realizzarla nei tempi previsti, o qualora non dovessero risultare corrette le assunzioni di base sulle quali tale strategia è fondata, la capacità dell'Emittente di incrementare i propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata, con effetti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita dell'Emittente stesso, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

**A.1.16. Rischi connessi al mantenimento e all'eventuale perdita della qualifica di PMI Innovativa e all'incentivazione fiscale per gli investimenti in PMI Innovative**

*Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è iscritta nella sezione speciale del Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi con la qualifica di PMI Innovativa e, nello specifico, a far data dal 23 novembre 2021. Il mantenimento di tale qualifica dipende dal permanere in capo all'Emittente dei requisiti di cui all'articolo 4 del D.L. 3/2015 (c.d. "Investment Compact"), convertito con modificazioni dalla Legge n. 33 del 24 marzo 2015. Qualora l'Emittente non fosse in grado di adottare gli eventuali nuovi standard previsti per legge per il riconoscimento della qualifica di PMI Innovativa, ad esempio perché non in grado di sopportare i costi relativi a tale adeguamento o eventualmente conseguenti allo stesso, lo stesso potrebbe perdere lo statuto di PMI Innovativa o PMI Innovativa "ammissibile", da cui potrebbe dipendere, alla Data del Documento di Ammissione, la possibilità per i potenziali investitori, di beneficiare di vantaggi fiscali, secondo la normativa al momento applicabile.*

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è iscritta nella sezione speciale del Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi con la qualifica di PMI Innovativa e, nello specifico, a far data dal 23 novembre 2021.

Ai sensi dell'art. 4 del Decreto Legge del 24 gennaio 2015 n. 3 in materia di PMI Innovative, il mantenimento della qualifica di PMI Innovativa è subordinato al soddisfacimento di alcune condizioni, incluso il possesso di almeno due dei seguenti requisiti: (i) un volume di spesa in ricerca, sviluppo e innovazione in misura uguale o superiore al 3% della maggiore entità fra costo e valore totale della produzione della PMI innovativa; (ii) l'impiego come dipendenti o collaboratori a qualsiasi titolo, in una quota almeno pari a 1/5 della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di titolo di dottorato di ricerca o che sta svolgendo un dottorato di ricerca presso un'università italiana o straniera, oppure in possesso di laurea e che abbia svolto, da almeno tre anni,



attività di ricerca certificata presso istituti di ricerca pubblici o privati, in Italia o all'estero, ovvero, in una quota almeno pari a 1/3 della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di laurea magistrale; (iii) la titolarità di almeno una privativa industriale relativa a una invenzione industriale purché tale privativa sia direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa.

Il mantenimento di tali parametri da parte dell'Emittente potrebbe comportare costi di adeguamento dello stesso, con un conseguente effetto negativo sulla attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente, nonché, nel caso in cui quest'ultimo non fosse in grado di adeguarsi a tali nuovi standard, la perdita della certificazione di PMI Innovativa.

Si segnala, inoltre, che l'eventuale emanazione di nuove disposizioni normative applicabili all'Emittente ovvero di modifiche alla normativa attualmente vigente, nonché il verificarsi di circostanze imprevedibili o eccezionali, potrebbe imporre all'Emittente l'adozione di standard più severi o l'esborso di spese straordinarie in ricerca, sviluppo o innovazione, o condizionarne la libertà di azione nelle proprie aree di attività, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Inoltre, ai sensi dell'articolo 4 del D.L. 3/2015, comma 9-ter, introdotto dall'articolo 38 del D.L. 19 maggio 2020, n. 34, c.d. Decreto Rilancio, convertito in legge, con modificazioni, dall'art. 1, comma 1, L. 17 luglio 2020, n. 77, i soggetti che investano in una PMI Innovativa hanno diritto ad alcuni benefici fiscali. Tali benefici sono condizionati al soddisfacimento di determinati requisiti, tra cui il mantenimento per almeno tre periodi d'imposta dell'investimento. Alla Data del Documento di Ammissione, tuttavia, non è stato ancora approvato dal Ministero dello Sviluppo Economico il prescritto decreto attuativo in relazione alle previsioni di cui al predetto comma 9-ter ovvero alle modalità di attuazione delle agevolazioni. Nelle more dell'adozione del decreto attuativo, quindi, non essendovi indicazioni circa la modalità per la fruibilità, in capo agli investitori dell'Emittente, di suddetti benefici fiscali, sussiste il rischio che gli investitori possano fruire di benefici fiscali inferiori rispetto a quelli inizialmente previsti.

Alla luce di quanto precede è quindi consigliabile non fondare la propria decisione di investimento sulla spettanza dei suddetti incentivi fiscali.

#### **A.1.17. Rischi connessi a eventuali danni reputazionali e all'immagine dell'Emittente**

*L'Emittente è esposto al rischio di subire una flessione dei ricavi derivante da una percezione negativa dell'immagine dell'Emittente da parte dei propri clienti e stakeholder. In particolare, la crescita dell'Emittente dipende anche dalla capacità dello stesso di mantenere e migliorare il proprio capitale reputazionale e la propria credibilità nei confronti della clientela, che potrebbero essere danneggiati da eventuali errori, imprevisti o negligenze che potrebbero non essere tempestivamente intercettati*

*e/o prevenuti dagli strumenti di controllo e verifica di cui l'Emittente si è dotato.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Si precisa che per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie incluse e fino alla Data del Documento di Ammissione non si sono verificati errori, imprevisti o negligenze che hanno comportato o potrebbero comportare danni reputazionali e all'immagine dell'Emittente che hanno avuto o potrebbero avere impatti di rilievo sull'attività dell'Emittente.

Qualora la reputazione e/o la credibilità dovessero essere danneggiate e/o compromesse, l'Emittente potrebbe incontrare difficoltà nel mantenere i rapporti con gli attuali clienti e nel rinnovare e/o espandere il proprio portafoglio clienti o potrebbe essere costretta a sostenere investimenti inattesi per ripristinare la propria immagine e reputazione, con effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso.

#### **A.1.18. Rischi connessi alla tutela dei diritti di proprietà intellettuale**

*L'Emittente è esposto al rischio sia di subire una violazione da parte di terzi dei propri diritti di proprietà intellettuale.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Alla Data del Documento di Ammissione, la Società è titolare di diversi marchi registrati (i più importanti sono rappresentati da DOC 24, marchio registrato nell'Unione Europea, e da *Concierge Of Life*, marchio registrato a livello nazionale) e di numerosi nomi a dominio.

La Società cura la protezione legale dei propri diritti di proprietà intellettuale mediante la registrazione e il costante monitoraggio degli stessi. Sebbene ritenga di aver adottato tutte le necessarie ed opportune misure protettive, tuttavia, l'Emittente potrebbe non riuscire a proteggere in modo adeguato la propria proprietà intellettuale e i marchi, con possibili effetti negativi sull'attività, sui risultati e sulla situazione economica dell'Emittente.

Benché l'Emittente abbia implementato opportune misure protettive, non può esservi certezza che le azioni intraprese dall'Emittente siano sufficienti per tutelare adeguatamente la proprietà intellettuale inerente allo svolgimento della propria attività. Non si può infatti escludere che terzi utilizzino indebitamente diritti di proprietà intellettuale appartenenti all'Emittente in modo tale da ledere i relativi diritti in capo al medesimo. Inoltre, in futuro, l'Emittente potrebbe vedersi costretto ad aumentare significativamente le risorse necessarie alla tutela dei propri diritti di proprietà intellettuale. Le registrazioni effettuate dalla Società non escludono che i diritti di proprietà intellettuale dell'Emittente possano essere oggetto di contestazioni o rivendicazioni da parte di terzi.

L'Emittente potrebbe pertanto essere costretto a intraprendere azioni legali nei confronti di soggetti la cui attività sia stata posta in essere in violazione dei propri diritti di proprietà intellettuale, con la conseguenza di dover affrontare i costi connessi all'instaurazione e allo svolgimento dei relativi procedimenti. Il verificarsi di tali eventi e le loro conseguenze, dirette e indirette, potrebbero determinare effetti negativi sull'attività, le prospettive e la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Inoltre, poiché l'Emittente opera su scala globale, in presenza di attività in Paesi in cui il marchio non sia stato ancora registrato, l'eventuale pregresso uso o registrazione del marchio (o di marchi con esso confondibili) da parte di soggetti terzi potrebbero comportare una limitazione (ovvero un impedimento) all'utilizzo del proprio marchio in tali Paesi.

Infine, le leggi di numerosi Paesi stranieri non proteggono i diritti di proprietà intellettuale con la stessa intensità della legge italiana o delle legislazioni degli altri Stati comunitari.

In tale contesto, l'Emittente potrebbe essere coinvolto in procedimenti legali relativi ai diritti di proprietà intellettuale nonché essere costretto a investire ingenti risorse per difendersi dalle contestazioni di terzi in ordine all'uso del proprio marchio o dai tentativi di contraffazione dei soggetti terzi. In caso di esito sfavorevole delle eventuali vertenze passive inerenti i diritti di proprietà intellettuale, l'Emittente potrebbe venire privato della titolarità e dell'uso di uno o più dei propri diritti di proprietà intellettuale, con conseguente necessità di interrompere l'offerta dei servizi che comportano lo sfruttamento di tali diritti e con possibilità di condanna al risarcimento di danni.

Il verificarsi di una o più delle circostanze sfavorevoli sopra descritte potrebbe danneggiare l'immagine e la reputazione del marchio o determinare effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

## **A.2. Fattori di rischio connessi al quadro legale e normativo**

### **A.2.1. Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento di dati personali**

*L'Emittente è esposto al rischio che le procedure implementate e le misure adottate in tema di protezione dei dati personali si rivelino inadeguate o non siano correttamente implementati i necessari presidi privacy con riferimento alle diverse aree di attività, circostanze che potrebbero condurre all'accertamento di violazioni degli obblighi previsti, tra l'altro, dal GDPR e alla connessa applicazione delle sanzioni ivi previste.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Nello svolgimento della propria attività l'Emittente viene in possesso, raccoglie, conserva e tratta dati personali dei propri dipendenti, collaboratori, clienti e fornitori. Ciò vale anche con riferimento ai dati relativi alla salute dei propri clienti, anch'essi rientranti nel novero dei dati personali. Costituiscono infatti dati relativi alla salute quei dati personali attinenti alla salute fisica o mentale di una persona fisica, compresa la prestazione di servizi di assistenza sanitaria, idonei a rivelare informazioni relative al suo stato di salute. Il trattamento dei dati sanitari è considerato lecito se avviene per finalità di medicina preventiva, diagnosi, assistenza o terapia sanitaria o sociale ovvero gestione dei servizi sanitari o sociali (finalità di cura); per motivi di interesse pubblico nel settore della sanità pubblica, quali la protezione da gravi minacce per la salute a carattere transfrontaliero o la garanzia di parametri elevati di qualità e sicurezza dell'assistenza sanitaria e dei medicinali e dei dispositivi medici; a fini di archiviazione nel pubblico interesse, di ricerca scientifica o storica o a fini statistici. In tutti gli altri casi, il trattamento dei dati sanitari postula il consenso dell'interessato, preceduto da idonea informativa.

Al fine di assicurare un trattamento conforme alle prescrizioni normative, l'Emittente ha posto in essere adempimenti richiesti dal Codice in materia di protezione dei dati personali di cui al D.lgs. del 30 giugno 2003, n. 196, come successivamente modificato ("**Codice Privacy**") e al nuovo Regolamento (UE) 2016/679 in materia di protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati ("**GDPR**").

In ottemperanza alle recenti disposizioni di legge e di regolamento applicabili, l'Emittente allo scopo di garantire la sicurezza dei dati personali nell'ambito delle attività di trattamento, ha adottato un sistema di gestione dei predetti dati. Tuttavia, l'eventuale mancato rispetto, da parte dell'Emittente, degli obblighi di legge relativi al trattamento dei dati personali nel corso dello svolgimento dell'attività, può esporre lo stesso al rischio che tali dati siano danneggiati o perduti, ovvero sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle consentite e/o per cui i soggetti interessati hanno

espresso il loro consenso, anche ad opera di soggetti non autorizzati (sia terzi sia dipendenti dell'Emittente).

Nel caso in cui le procedure per la gestione e il trattamento dei dati personali dei clienti implementate dall'Emittente (e ritenute adeguate dallo stesso) non risultassero adeguate a prevenire accessi e trattamenti di dati personali non autorizzati e/o comunque trattamenti illeciti, nel caso in cui venisse ritenuta inadeguata l'informativa fornita agli interessati in relazione al trattamento dei dati personali, ovvero nel caso in cui venisse accertata una responsabilità dell'Emittente per eventuali casi di violazione di dati personali e delle leggi poste a loro tutela, ciò potrebbe dare luogo a richieste di risarcimento ai sensi della normativa, di volta in volta, in vigore, nonché all'erogazione di sanzioni amministrative da parte dell'autorità Garante Privacy, con possibili effetti negativi sull'immagine dell'Emittente e sulle sue prospettive di crescita nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **A.2.2. Rischi legati alla mancata adozione del modello di organizzazione e gestione del D. Lgs. 231/2001**

*Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha adottato il modello di organizzazione e gestione ex D. Lgs. 231/2001. L'Emittente è pertanto esposto al rischio di incorrere nella responsabilità amministrativa degli enti prevista dal D.Lgs. 231/2001 e nelle eventuali ammende previste da tale normativa, con effetti negativi sulla sua situazione economica, finanziaria e patrimoniale. In caso di violazioni delle normative applicabili in tema di sanzioni, antiriciclaggio e anticorruzione, l'Emittente è esposto al rischio di eventuali sanzioni pecuniarie o interdittive, nonché a danni reputazionali, con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale o finanziaria.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Alla data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha adottato il modello di organizzazione e gestione previsto dal D. Lgs. 231/2001 allo scopo di creare un sistema di regole atte a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti ritenuti potenzialmente rilevanti ai fini dell'applicazione di tale normativa. Sebbene ritenga di aver strutturato un'organizzazione interna adeguata, *anche* in considerazione delle dimensioni e dell'area di operatività del proprio business, l'Emittente potrebbe essere esposto al rischio, non coperto da specifiche ed apposite polizze assicurative, di eventuali ammende, la cui misura viene determinata dal giudice in funzione della gravità del reato, delle lacune organizzative e del danno provocato, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sull'attività dell'Emittente.

Inoltre, in caso di violazioni delle normative applicabili in tema di sanzioni, antiriciclaggio e anticorruzione, l'Emittente è esposto al rischio di eventuali sanzioni pecuniarie o interdittive, nonché a danni reputazionali, con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale o finanziaria dell'Emittente.

### **A.3. Fattori di rischio connessi al controllo interno**

#### **A.3.1. Rischi connessi al sistema di controllo di gestione**

*Alla Data del Documento di Ammissione, la Società ha implementato un sistema di controllo di gestione caratterizzato da processi di raccolta e di elaborazione dei principali dati mediante soluzioni ritenute tecnologicamente adeguate sebbene non totalmente automatizzate. La mancanza di un sistema di controllo di gestione totalmente automatizzato potrebbe influire sull'integrità e tempestività della circolazione delle informazioni rilevanti dell'Emittente con possibili effetti negativi sull'attività dell'Emittente, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e sulle relative prospettive.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Il sistema di *reporting* del Gruppo è caratterizzato, al momento, da alcuni processi manuali di raccolta ed elaborazione dei dati e necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita della Società. La Società ha già elaborato alcuni interventi con l'obiettivo di realizzare una maggiore integrazione ed automazione della reportistica, riducendo in tal modo il rischio di errore ed incrementando la tempestività del flusso delle informazioni.

Si segnala che in caso di mancato completamento del processo volto alla maggiore operatività del sistema di *reporting*, lo stesso potrebbe essere soggetto al rischio di errori nell'inserimento dei dati, con la conseguente possibilità che il *management* riceva un'errata informativa in merito a problematiche potenzialmente rilevanti o tali da richiedere interventi in tempi brevi

La Società ritiene, altresì, che alla Data del Documento di Ammissione il sistema di *reporting* è adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale e consente in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per la/le principali linee di *business*.

### **A.4. Fattori di rischio connessi a fattori ambientali, sociali e di governance**

#### **A.4.1. Rischi connessi al sistema di governo societario e all'applicazione differita di talune disposizioni statutarie**

*Alcune previsioni in materia di governance contenute nello Statuto, ispirate ad alcuni principi stabiliti dal Testo Unico della Finanza troveranno applicazione solo in via differita rispetto alla Data di Inizio delle Negoziazioni, con particolare riferimento al meccanismo del c.d. "voto di lista" per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale al fine di consentire la nomina di rappresentanti delle minoranze all'interno di tali organi.*

La Società, in data 19 novembre 2021, ha adottato lo Statuto che entrerà in vigore con il rilascio da parte di Borsa Italiana del provvedimento di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni dell'Emittente.

Tale Statuto prevede il meccanismo del voto di lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Si rileva che il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Ammissione sono stati nominati entrambi in data 19 novembre 2021 e scadranno entrambi alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023. Pertanto, a partire da tale momento troveranno applicazione le disposizioni in materia di voto di lista contenute nello Statuto, che consentono alla lista di minoranza che ottenga il maggior numero di voti (e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che presentano o votano la lista che risulta prima per numero di voti) di nominare un amministratore e un sindaco. Sino a tale data, le minoranze non saranno rappresentate negli organi di amministrazione e di controllo dell'Emittente.

#### **A.4.2. Rischi connessi a conflitti di interessi di alcuni Amministratori**

*L'Emittente è esposto a rischi derivanti dai possibili conflitti di interesse degli Amministratori.*

*Alla Data del Documento di Ammissione, alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbero trovarsi in condizioni di potenziale conflitto di interesse con l'Emittente in considerazione della titolarità diretta o indiretta di partecipazioni azionarie nel capitale della Società, ovvero di rapporti di collaborazione con l'Emittente o, ancora, in quanto Amministratori e/o soci di società facenti parte della catena di controllo dell'Emittente.*

Alla Data del Documento di Ammissione il capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 92,6% da FD Holding, il cui capitale sociale è detenuto, a sua volta, da AG3 S.r.l. per il 54,24%, da Venture Group S.r.l. (in liquidazione) per il 20,27%, da FD International S.r.l. per il 18,76% e da Leisure Multi Travel Network S.r.l. (in liquidazione) ("**L.M.T.N. S.r.l. (in liquidazione)**") per il 5,2%. Il capitale sociale di AG3 S.r.l. è interamente

detenuto dalla Famiglia Ventura (tra i componenti della Famiglia Ventura figurano anche Guja Annalisa Ventura e Giorgia Ventura, membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente). Il capitale sociale di Venture Group S.r.l. (in liquidazione) è detenuto per il 62,16% dall'Ing. Gualtiero Ventura, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Sia il capitale sociale di FD International S.r.l. che quello di L.M.T.N. S.r.l. (in liquidazione) sono detenuti per il 51% dall'Ing. Gualtiero Ventura, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

In ragione delle predette circostanze, ritenute dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, si potrebbe verificare l'assunzione di decisioni in potenziale conflitto di interessi, con possibili effetti pregiudizievoli sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per maggiori informazioni si veda la Sezione II, Capitolo 10 e 13 del Documento di Ammissione .

#### **A.4.3. Rischi connessi alla distribuzione di dividendi**

*Per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie incluse e sino alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha deliberato la distribuzione di dividendi. Inoltre, alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi. L'Emittente, in futuro, potrebbe non realizzare utili distribuibili sotto forma di dividendi, ovvero, anche ove realizzati, la distribuzione dei dividendi potrebbe essere soggetta a eventuali limitazioni.*

L'Emittente non ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi. Spetterà pertanto di volta in volta al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la determinazione degli stessi.

L'ammontare dei dividendi che l'Emittente sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, fra l'altro, dai ricavi futuri, dai suoi risultati economici, dalla sua situazione finanziaria e da altri fattori relativi all'Emittente.

Inoltre, in considerazione della propria fase di crescita e sviluppo, l'Emittente potrebbe decidere, anche a fronte di utili di esercizio, di non procedere o di procedere solo parzialmente alla distribuzione di dividendi.

Alla Data del Documento di Ammissione non è quindi possibile effettuare alcuna previsione in merito alla eventuale distribuzione di dividendi da parte della Società.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi di media entità sulle prospettive di rendimento dell'investimento in Azioni. Tenuto conto di quanto precede,



l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

#### **A.4.4. Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza, stime e informazioni sui mercati**

*Il presente Documento di Ammissione contiene alcune dichiarazioni di preminenza e considerazioni relative ai mercati di riferimento e al posizionamento competitivo dell'Emittente formulate, ove non diversamente specificato, dall'Emittente sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza, di dati pubblici e dell'esperienza del management dell'Emittente. Tali informazioni potrebbero, tuttavia, non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, la loro evoluzione, il relativo posizionamento dell'Emittente, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività dell'Emittente.*

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Il Documento di Ammissione contiene dichiarazioni di preminenza, stime sulla natura e dimensioni del mercato di riferimento e sul posizionamento competitivo dell'Emittente, valutazioni di mercato e comparazioni con i concorrenti formulate (ove non diversamente specificato) dall'Emittente sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza, di dati pubblici o stimati, o della propria esperienza, senza che siano state oggetto di verifica da parte di terzi indipendenti, con il conseguente grado di soggettività e l'inevitabile margine di incertezza che ne deriva.

Non è pertanto possibile prevedere se tali stime, dichiarazioni e valutazioni – seppure corroborate da dati e informazioni ritenute dal *management* attendibili – saranno mantenute o confermate. Tali informazioni potrebbero non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, la loro evoluzione, il relativo posizionamento della Società, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività di quest'ultima, a causa di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori enunciati, fra l'altro, nel presente Capitolo.

#### **A.4.5. Rischi connessi alla limitata esperienza del *management* nella gestione di società con azioni quotate.**

*Il management dell'Emittente possiede un'esperienza limitata nella gestione di una società quotata.*

In particolare, nessun membro del consiglio di amministrazione e del *management* di ICC ha esperienza nella gestione di una Società con azioni quotate, nell'interazione con investitori di società con azioni quotate, e con la complessa normativa cui le società

quotate sono tenute a conformarsi. Ciò premesso, non è possibile escludere la circostanza che, una volta che le Azioni saranno ammesse alla negoziazione, il *management* dell'Emittente non sia in grado di gestire con successo o in maniera efficiente il nuovo *status* della Società quale società quotata e assicurare il pieno e conforme rispetto della normativa applicabile. Inoltre, tali ulteriori adempimenti richiederanno un'attenzione significativa da parte del *management* della Società e potrebbero distogliere l'attenzione dalla gestione ordinaria del *business*, con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale o finanziaria dell'Emittente.

## **B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE AZIONI E ALLA QUOTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **B.1. Fattori di rischio connessi alla natura degli Strumenti Finanziari**

#### **B.1.1. Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo degli Strumenti Finanziari**

*Gli Strumenti Finanziari non saranno quotati su un mercato regolamentato italiano e sebbene verranno scambiati su Euronext Growth Milan in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per gli stessi che, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.*

Gli Strumenti Finanziari non saranno quotati su un mercato regolamentato italiano e, sebbene verranno scambiati su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per gli Strumenti Finanziari. Gli Strumenti Finanziari, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

L'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan pone alcuni rischi tra i quali: (i) un investimento in strumenti finanziari negoziati su Euronext Growth Milan può implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato e (ii) Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato o approvato il Documento di Ammissione. Deve inoltre essere tenuto in considerazione che Euronext Growth Milan non è un mercato regolamentato e alle società ammesse su Euronext Growth Milan non si applicano le norme previste per le società quotate su un mercato regolamentato e, in particolare, le regole sulla *corporate governance* previste dal TUF, fatte salve alcune limitate eccezioni, quali ad esempio le norme applicabili agli emittenti

strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante previste dal TUF ove ricorrano i presupposti di legge e alcune norme relative alle offerte pubbliche di acquisto, alle partecipazioni rilevanti, all'integrazione dell'ordine del giorno, al diritto di proporre domande in assemblea nonché al voto di lista per la nomina del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale che sono richiamate nello Statuto della Società ai sensi del Regolamento Emittenti.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari potrebbe fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori ed eventi alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi della Società. Tra tali fattori ed eventi si segnalano, tra gli altri: liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

#### **B.1.2. Rischi connessi alla diluizione in caso di mancato esercizio dei Warrant**

I Warrant verranno assegnati gratuitamente nel rapporto di n.1 (un) Warrant per ogni n.1 (una) Azione posseduta a favore di tutti coloro che alla Data di Inizio delle Negoziazioni abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito dell'Offerta o acquistato le Azioni nell'ambito dell'esercizio dell'Opzione Greenshoe e daranno diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 2 (due) Warrant esercitati. In caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni azionisti nei vari periodi di esercizio e comunque entro il termine di scadenza, gli azionisti che non eserciteranno il loro diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nel capitale sociale dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia al regolamento Warrant riportato in Appendice al presente Documento di Ammissione.

#### **B.1.3. Rischi connessi alla concentrazione dell'azionariato e alla non contendibilità dell'Emittente**

*Alla data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 92,6% da FD Holding., azionista di controllo dell'Emittente, il cui capitale sociale è detenuto, a sua volta, per una quota pari al 54,24% da AG3 S.r.l., società interamente controllata dalla Famiglia Ventura e per una quota complessivamente pari al 44,23%*

*da Venture Group S.r.l. (in liquidazione), FD International S.r.l. e L.M.T.N. S.r.l. (in liquidazione), società indirettamente riconducibili all'Ing. Gualtiero Ventura.*

Successivamente all'ammissione alle negoziazioni, assumendo l'integrale sottoscrizione delle Azioni rivendenti dall'Aumento di Capitale, assumendo altresì l'integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, nonché l'integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio rivendenti dall'Aumento di Capitale Warrant, la Famiglia Ventura e l'Ing. Gualtiero Ventura continueranno ad esercitare il controllo di fatto sull'Emittente, per il tramite di FD Holding, detenendo una partecipazione indiretta rispettivamente pari circa il 35,2% e il 19,1% del capitale sociale, e pertanto l'Emittente non sarà contendibile. La Famiglia Ventura e l'Ing. Gualtiero Ventura, fintantoché continueranno a detenere, indirettamente tramite FD Holding, il controllo dell'Emittente, continueranno ad avere un ruolo determinante nell'adozione delle delibere dell'assemblea dei soci dell'Emittente, quali, ad esempio, l'approvazione del bilancio di esercizio, la distribuzione dei dividendi, la nomina e la revoca dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, le modifiche del capitale sociale e le modifiche statutarie.

#### **B.1.4. Rischi legati ai vincoli di indisponibilità delle Azioni assunti dagli azionisti**

*(i) L'Emittente, (ii) FD Holding, Mariagrazia Ferrari, David Pelagalli, Valentina Migazzi e Livio Rimondo ("Azionisti ICC"), (iii) i componenti la Famiglia Ventura quali soci di AG3 S.r.l. (che detiene una partecipazione pari al 54,24% del capitale sociale di FD Holding), (iv) AG3 S.r.l. e FD International S.r.l. (che detiene una partecipazione pari al 18,76% del capitale sociale di FD Holding) ("Azionisti FD Holding"), nonché (v) l'Ing. Gualtiero Ventura quale partecipante indiretto, inter alia, al capitale sociale di FD Holding, hanno sottoscritto con Integrae, in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator, un accordo di lock-up ("**Accordo di Lock-Up**"), riguardante le partecipazioni di loro titolarità al momento della sottoscrizione dell'Accordo di Lock-up per 36 mesi decorrenti dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.*

A tal proposito, si rappresenta che allo scadere degli impegni di lock up, la cessione di Azioni da parte dei soggetti che hanno assunto impegni di lock up – non più sottoposti a vincoli – potrebbe comportare oscillazioni negative del valore di mercato delle Azioni dell'Emittente.

In aggiunta, fermo restando quanto precede, in considerazione dell'assenza di qualsiasi vincolo di lock-up in capo ai sottoscrittori dell'Aumento di Capitale, non si può escludere che successivamente all'esecuzione dello stesso si assista all'immissione sul mercato di un volume consistente di Azioni, con conseguenti potenziali oscillazioni negative del titolo.

Per ulteriori informazioni, si veda Sezione II, Capitolo 5, Paragrafo 5.4 del presente Documento di Ammissione.

#### **B.1.5. Rischi connessi all'attività di stabilizzazione**

Integrae, in qualità di Global Coordinator, a partire dalla data di Inizio delle Negoziazioni (inclusa) e fino ai 30 (trenta) giorni successivi a tale data, potrà effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente, anche a seguito della concessione dell'Opzione di Over-Allotment e dell'Opzione Greenshoe.

Tale attività di stabilizzazione potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore rispetto a quello che verrebbe altrimenti a determinarsi in mancanza di stabilizzazione. Inoltre, non vi sono garanzie che l'attività di stabilizzazione sia effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in qualsiasi momento.

Per maggiori informazioni sulle opzioni concesse al Global Coordinator, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 13. Paragrafo 13.1 del presente Documento di Ammissione.

#### **B.1.6. Rischi connessi al limitato flottante delle Azioni dell'Emittente e alla limitata capitalizzazione**

Si segnala che la parte Flottante del capitale sociale dell'Emittente, calcolata in applicazione delle disposizioni di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, sarà pari al 23,26% circa del capitale sociale dell'Emittente, assumendo l'integrale collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta prima dell'eventuale esercizio dell'Opzione Greenshoe. Inoltre, assumendo l'integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, la parte Flottante del capitale sociale dell'Emittente sarà pari al 26,29% del capitale sociale. Infine, assumendo anche l'integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant, la parte Flottante del capitale sociale dell'Emittente sarà pari al 34,85% del capitale sociale. Tale circostanza comporta, rispetto ai titoli di altri emittenti con flottante più elevato o più elevata capitalizzazione, un maggiore rischio di volatilità del prezzo delle Azioni e maggiori difficoltà di disinvestimento per gli azionisti ai prezzi espressi dal mercato al momento dell'immissione di un eventuale ordine di vendita.

#### **B.1.7. Rischi connessi al conflitto di interesse dei soggetti partecipanti al Collocamento Istituzionale**

*L'Euronext Growth Advisor e Global Coordinator nell'ambito dell'operazione di ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.*

L'Emittente è esposta al rischio, che Integrae che ricopre il ruolo di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator nell'ambito dell'operazione di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari della Società su Euronext Growth Milan, si trovi in una situazione di conflitto di interessi con l'Emittente e/o con gli investitori.

In particolare, Integrae percepisce/perciperà compensi dall'Emittente in ragione dei servizi prestati nella sua qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan degli Strumenti Finanziari, nonché di Specialista, secondo quanto previsto dai relativi contratti stipulati con l'Emittente anche in conformità alle previsioni regolamentari di riferimento.

Inoltre Integrae, nel normale esercizio delle proprie attività, potrebbe trovarsi in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto potrebbe in futuro prestare servizi di *advisory* e di *equity research* in via continuativa a favore dell'Emittente.

#### **B.1.8. Rischi connessi alla possibilità di revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente**

*Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari.*

Ai sensi del Regolamento Emittenti, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente, nei casi in cui:

- entro sei mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni, per sopravvenuta assenza del Euronext Growth Advisor, l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso;
- gli Strumenti Finanziari siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno sei mesi;
- la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Nel caso in cui fosse disposta la revoca dalla negoziazione delle Azioni, l'investitore sarebbe titolare di Azioni non negoziate e pertanto di difficile liquidabilità.

#### **B.1.9. Rischi connessi all'incertezza circa il conseguimento di utili e la distribuzione di dividendi**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha individuato una politica di distribuzione dei dividendi.

L'ammontare dei dividendi che l'Emittente sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, tra l'altro, dai ricavi futuri, dai suoi risultati economici, dalla sua situazione finanziaria, dai flussi di cassa, dai fabbisogni in termini di capitale circolante netto, dalle spese in conto capitale e da altri fattori.

Non è possibile assicurare che in futuro l'Emittente, pur avendone la disponibilità,

distribuisca dividendi, privilegiando così gli investimenti a beneficio della crescita e dell'ampliamento delle proprie attività, salvo diversa delibera dell'assemblea degli azionisti. La distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente sarà tra l'altro condizionata per gli esercizi futuri dai risultati conseguiti, dalla costituzione e dal mantenimento delle riserve obbligatorie per legge, dal generale andamento della gestione nonché dalle future delibere dell'assemblea che approvino (in tutto o in parte) la distribuzione degli utili distribuibili. Anche alla luce dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, ancora in corso in Italia e nel resto del mondo alla Data del Documento di Ammissione, tale circostanza potrebbe comportare effetti negativi, anche significativi, sul profilo di rendimento dell'investimento effettuato nelle Azioni da parte degli investitori.

In assenza di distribuzione di dividendi, gli azionisti possono ottenere un rendimento dal proprio investimento nelle Azioni dell'Emittente solo in caso di cessione delle stesse a un prezzo di mercato superiore al prezzo di acquisto.

## **5 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE**

### **5.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente**

La Società è denominata International Care Company S.p.A. ed è costituita in forma di società per azioni.

### **5.2 Luogo e numero di registrazione dell'emittente e suo codice identificativo del soggetto giuridico**

L'Emittente è iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al numero 10370020967 e al Repertorio Economico Amministrativo (REA) n. MB-2526785, codice LEI 984500DE8DEBB8C01354. A far data dal 23 novembre 2021, la Società è iscritta nella Sezione PMI Innovative del Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi.

### **5.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente**

L'Emittente è stato costituito in data 24 maggio 2018, con atto a rogito del dott. Gabriele Scaglia, Notaio in Triuggio, rep. n. 15, racc. n. 13, registrazione presso l'Agenzia delle Entrate in data 30 maggio 2018 n. 15188, dai soci fondatori FD Service S.p.A. e FD W.OR.L.D. Care S.r.l.

Ai sensi dell'art. 4 dello Statuto, la durata della Società è stabilita fino al 31 dicembre 2050.

### **5.4 Residenza e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera l'Emittente, Paese di costituzione e indirizzo e numero di telefono della sede sociale**

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia, con sede legale in Agrate Brianza (MB), Via Paracelso 24, numero di telefono 039 60 56 804, sito *internet* <https://www.internationalcarecompany.com/> e opera sulla base della legge italiana.

Si precisa che le informazioni contenute nel sito *web* non fanno parte del Documento di Ammissione, fatte salve le informazioni richiamate mediante riferimento.



## 6 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI

### 6.1 Principali attività

#### 6.1.1 Premessa

L'Emittente è una società di servizi di assistenza ed è stata costituita nel 2018 tramite il conferimento dei rami di azienda di proprietà di FD Service S.p.A. – società anch'essa allora operante come società di servizi di assistenza e assicurativi, con oltre 30 anni di esperienza nel settore - e FD W.OR.L.D. Care S.r.l. - società operante nel campo dello sviluppo e implementazione di servizi innovativi e ad alto valore aggiunto nel campo dell'assistenza medica, entrambe fondate dall'Ing. Ventura, attuale Presidente ed Amministratore Delegato della Società. In particolare, nel 2018, FD Service S.p.A. ha conferito all'Emittente un ramo d'azienda relativo alle attività di assistenza alla persona, gestione di allarmi satellitari e di sinistri per conto di terzi e di *call center*, mentre FD W.O.R.L.D. Care S.r.l. ha conferito un ramo d'azienda relativo alle attività di sviluppo di progetti di telemedicina.

Grazie a tali conferimenti e unendo l'esperienza trentennale nel settore assistenza dei soci fondatori, l'Emittente è divenuto sin dalla sua costituzione uno dei principali operatori domestici nell'offerta di servizi di assistenza alla persona (in particolare, nel settore viaggi, medico-sanitario e trasporti), con un particolare *focus* nel campo dell'assistenza sanitaria digitale, rispondendo così ai bisogni di digitalizzazione del mercato dell'assistenza sanitaria.

Oltre che a livello domestico, l'Emittente opera anche a livello internazionale, indirettamente tramite IAG - *network* di *service providers* nel campo dei servizi di assistenza più grande d'Europa con sede a Parigi - di cui detiene anche il 9,53% del relativo capitale sociale.

L'Emittente è dotato, inoltre, di una centrale operativa – multilingue, polifunzionale e attiva H24 – (la "**Centrale Operativa**") in grado di gestire oltre 70.000 richieste di assistenza all'anno, con un tasso di soddisfazione del cliente di oltre il 98%..<sup>1</sup>

Attualmente, l'Emittente opera attraverso le seguenti 4 linee di *business*, *infra* meglio descritte:

- **Servizi di Assistenza Nazionale & World Wide – Viaggi, Casa, Veicoli**

L'Emittente offre una vasta gamma di servizi di assistenza, offerti agli utenti finali attraverso la Centrale Operativa.

---

<sup>1</sup> Elaborazione interna della Società ai fini di monitoraggio degli indicatori di qualità nel contesto della certificazione ISO 9001.

- **Servizi di Assistenza Salute – *Digital Health* & Terza e Quarta età**

Attraverso la piattaforma informatica di proprietà DOC 24, l'Emittente è in grado di offrire diversi servizi di assistenza sanitaria digitale come la telemedicina, video consulti generici e specialistici nonché controllo automatico e da remoto dei parametri vitali.

- **Servizi di *Conciergerie-Call Center Inbound e Outbound***

L'Emittente fornisce servizi di *customer care* e post-vendita, di *back office*, gestione documentale e funzioni di *data entry*, di *up-selling* e *cross-selling* e di supporto al *marketing*.

- **Gestione sinistri conto terzi**

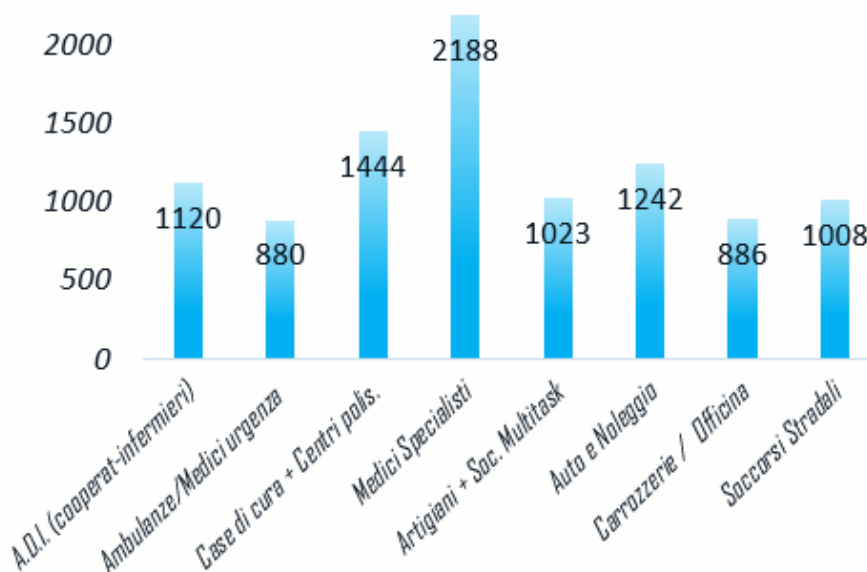
L'Emittente gestisce, in qualità di c.d. "*Third Party Amministratore*", servizi di gestione sinistri malattia-auto-infortuni, dall'apertura fino alla liquidazione e fornisce servizi c.d. *cost control-cost containment* a livello globale in caso di ricoveri, nonché servizi di supporto all'assunzione rischi (malattia-Vita, cessione del quinto, etc.).

\*\*\*

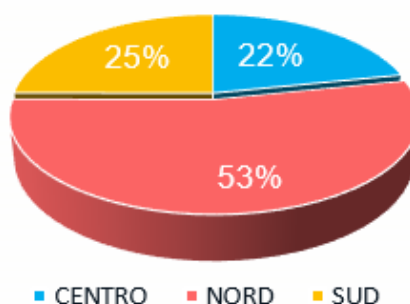
Con riferimento alle linee di *business* relative ai Servizi di Assistenza Nazionale & *World Wide* – Viaggi, Casa, Veicoli e ai Servizi di Assistenza Salute – *Digital Health* & Terza e Quarta età, la Società offre i propri servizi tramite fornitori convenzionati appartenenti al proprio *network*, mentre i Servizi afferenti le linee di *business* di *Conciergerie-Call Center Inbound e Outbound* e di Gestione sinistri conto terzi sono forniti direttamente dall'Emittente.

Considerando che – come *infra* meglio precisato - la Società opera prevalentemente secondo un modello di *business* B2B2C, la stessa ha la necessità di poter contare su una estesa rete nazionale di *service providers*. Grazie a questo *network*, l'Emittente riesce a rispondere alle richieste di assistenza e può soddisfare le esigenze dei clienti finali (*end users*) sull'intero territorio nazionale. Oltre a ciò, per poter garantire l'efficienza dei servizi offerti, la Società dispone di due risorse interne esclusivamente dedicate alla gestione, *maintenance* e convenzionamento a tariffe agevolate dei *service providers*.

DISTRIBUZIONE SERVICE PROVIDERS PER CATEGORIA



DISTRIBUZIONE SERVICE PROVIDERS PER AREA GEOGRAFICA



*La presenza di un numero maggiore di service provider nel Nord è dettato da una maggiore presenza di End user in tale area.*

Dall'altro lato, l'Emittente opera a sua volta come *service provider* di clientela istituzionale quale, *inter alia*, compagnie assicurative, *broker* turistici e assicurativi, fondi, casse e mutue, associazioni di categoria, multinazionali in genere ed enti pubblici; in altri termini, come sopra anticipato, la Società rivolge prevalentemente i propri servizi nei confronti dei clienti finali della sua clientela *business (end user)*, operando quindi secondo uno schema B2B2C. Di seguito sono riportati alcuni tra i principali clienti *business* dell'Emittente:



La tabella sopra riportata fornisce un elenco di clienti *business* con i quali l'Emittente intrattiene o ha intrattenuto rapporti commerciali.

La tabella che segue riporta le incidenze percentuali che i *top 10* clienti B2B hanno sul fatturato generato dall'Emittente negli esercizi chiuso al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020:

Cliente	Settore	Incidenza % 2019	Incidenza % 2020
<i>Cliente 1</i>	Broker/Intermediario	1,82 %	14,84 %
<i>Cliente 2</i>	Assicurativo	14,99 %	12,41 %
<i>Cliente 3</i>	Automotive	15,04 %	11,78 %
<i>Cliente 4</i>	Assicurativo	7,68 %	8,63 %
<i>Cliente 5</i>	Real Estate	6,15 %	8,39 %
<i>Cliente 6</i>	Automotive	0,00 %	7,00 %
<i>Cliente 7</i>	Assicurativo	6,90 %	6,74 %
<i>Cliente 8</i>	Assistenza Turismo*	13,27 %	5,06 %
<i>Cliente 9</i>	Assicurativo	1,35 %	3,73 %
<i>Cliente 10</i>	Assistenza Turismo*	6,51 %	3,10 %
<b>Totale Top 10 Clienti</b>	/	<b>73,71 %</b>	<b>81,68 %</b>
<i>Altri Clienti</i>	/	26,29 %	18,32 %
<b>TOTALE</b>		<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

\*Assistenza Turismo

I.C.C. attraverso la linea di business Assistenza Nazionale & Worldwide offre servizi correlati al turismo e all'assistenza alla persona durante il periodo vacanziero. Entrambe le attività sono state significativamente colpite dalla pandemia SARS-COV19 nell'anno 2020 a seguito di una drastica diminuzione, quasi nulla, di viaggi. Questo fenomeno giustifica la variazione percentuale tra il FY 2020 e 2019 dell'incidenza sul fatturato di alcuni clienti della Società.

Analizzando il *trend* dell'incidenza sui ricavi dei primi 10 clienti, emerge come per alcuni di essi si sia verificata una crescita durante i due esercizi analizzati. La principale ragione che giustifica questo fenomeno è da ricondursi all'attività di *cross selling* svolta tra le diverse linee di *business* presenti all'interno di ICC. Il fenomeno conferma il valore aggiunto che la Società è in grado di apportare ai propri clienti e come quest'ultima sia considerata da essi un *partner* strategico fondamentale per l'erogazione dei servizi.

Tuttavia, come meglio precisato *infra*, i Servizi di Assistenza Salute - *Digital Health & Terza e Quarta età* sono rivolti direttamente dall'Emittente anche nei confronti della clientela *consumer* (oltre che verso la clientela *business* secondo il menzionato schema B2B2C).

Ciò premesso, la tabella che segue riassume le relazioni che la Società intrattiene con i propri fornitori e clienti, suddivise per linea e modello di *Business*:

LINEA DI BUSINESS	FORNITORI	CLIENTI	MODELLO DI BUSINESS
Servizi di Assistenza Nazionale & Worldwide – Viaggi, Casa, Veicoli	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rete Internazionale IAG</li> <li>• Idraulici, Artigiani, Fabbri, Vetrai</li> <li>• Carrozzerie, Gommisti, Elettrauto</li> <li>• Rete Nazionale Strutture Sanitarie</li> <li>• Professionisti di settore (medici, infermieri etc.)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compagnie Assicurative</li> <li>• Arredo</li> <li>• Automotive</li> <li>• Fondi, Casse e Mutue</li> <li>• Broker</li> <li>• Tour Operators/Agenzie Viaggi</li> </ul>	B2B2C
Servizi di Assistenza Salute – Digital Health & Terza e Quarta Età	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Servizio Medico interno</li> <li>• Medici generici e specialisti esterni</li> <li>• Infermieri, Fisioterapisti etc..</li> <li>• Assistenza Mondo Over (DSS, ASA, Assistenti Familiari)</li> <li>• Strutture per vacanze assistite per anziani</li> <li>• Rete Nazionale Strutture Sanitarie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compagnie Assicurative</li> <li>• Aziende per il welfare</li> <li>• Utilities, Farmaceutica, etc..</li> <li>• Fondi, Casse e Mutue, Banche</li> <li>• Broker</li> <li>• Associazioni di Categoria</li> <li>• Tour Operators/Agenzie Viaggi</li> </ul>	B2B2C B2C
Servizi Concierge - Call Center Inbound & Outbound	<ul style="list-style-type: none"> <li>• I.C.C. è fornitore stesso dei servizi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banche</li> <li>• Società di farmaceutica</li> <li>• Società Real Estate</li> <li>• Fondi</li> <li>• Utilities</li> <li>• Associazioni di categoria</li> </ul>	B2B2C
Gestione TPA sinistri conto terzi	<ul style="list-style-type: none"> <li>• I.C.C. è fornitore stesso dei servizi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compagnie Assicurative</li> <li>• Casse e Mutue</li> </ul>	B2B2C

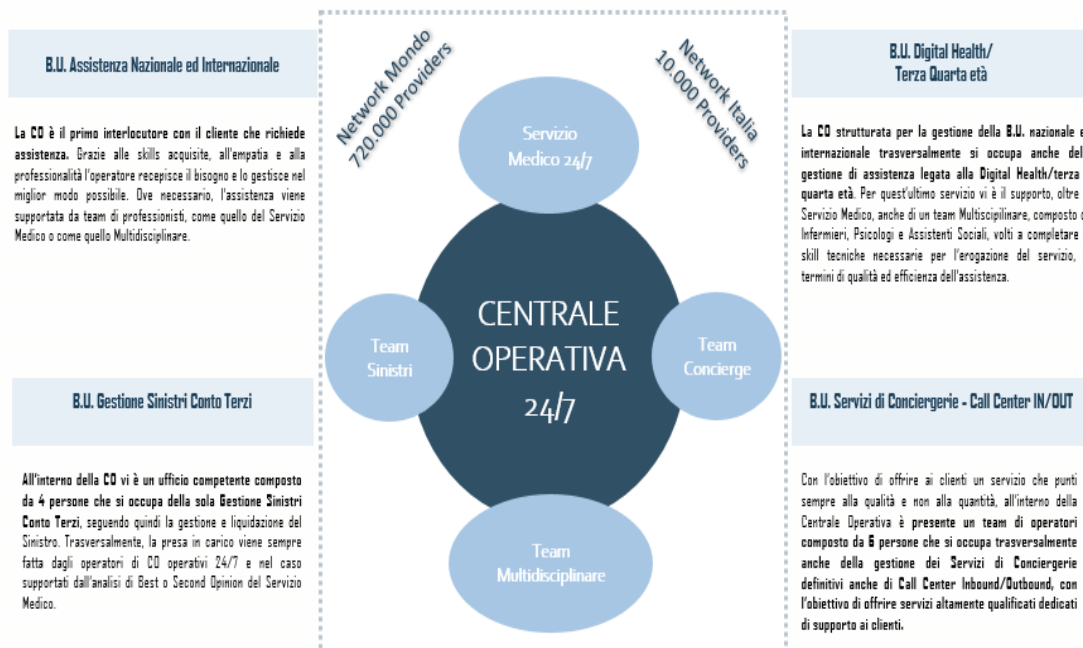
### 6.1.2 La Centrale Operativa

La Centrale Operativa rappresenta il principale *asset* operativo dell'Emittente: formata da un team di 30 operatori e 20 collaboratori, di cui 14 medici e 6 consulenti multidisciplinari, è una struttura fondamentale per la gestione dei servizi di assistenza.

Tutti i servizi offerti da ICC, di tutte le linee di *business*, fanno leva sull'operatività, efficienza ed alta professionalità degli operatori della Centrale Operativa. La Centrale Operativa, trasversale a tutte le linee di *business*, in base alla tipologia dei servizi offerti, si avvale di *team* di collaboratori *ad hoc*, anch'essi trasversali all'interno dell'organico della Società.

L'Emittente è riconosciuto nel mercato per la qualità e l'efficienza dei servizi erogati, anche grazie alla preparazione tecnica degli operatori della Centrale Operativa che vantano un'esperienza in media di oltre 15 anni. Inoltre, gli operatori (soprattutto quelli dedicati alla linea di business Servizi di Assistenza Nazionale & World Wide – Viaggi, Casa, Veicoli) sono per la maggior parte laureati e bilingue.

Viene di seguito riportato uno schema volto a rappresentare la centralità e trasversalità della Centrale Operativa nella gestione dei servizi offerti dalla Società.



### 6.1.3 Fattori chiave

Le ragioni del successo dell'Emittente, divenuto sin dalla sua costituzione uno dei principali operatori domestici nell'offerta di servizi di assistenza alla persona (in particolare, nel settore viaggi, medico-sanitario e trasporti), con un particolare *focus* nel campo dell'assistenza sanitaria digitale, devono ascrivere ai seguenti fattori chiave.

- **Competenza e presenza pluriennale nel mercato:** l'Emittente consolida un'esperienza trentennale nel settore assistenza dei soci fondatori; inoltre, tramite i servizi ad alto contenuto tecnologico che è in grado di offrire, l'Emittente è in grado di far fronte ai bisogni di digitalizzazione del mercato dell'assistenza sanitaria;
- **Investimenti in ricerca e sviluppo:** l'Emittente, nonché i relativi soci fondatori e le società riferibili all'Ing. Ventura, da sempre si sono distinti all'interno del mercato per l'attenzione dedicata alla ricerca e sviluppo di nuovi prodotti e servizi, posizionandosi come c.d. "early adopter", anticipando le nascenti opportunità nel mercato dei servizi di assistenza alla persona e facendo leva sull'utilizzo della Centrale Operativa di proprietà che rappresenta un punto di forza distintivo rispetto alla concorrenza. In particolare, la Centrale Operativa è attualmente composta da 28 operatori altamente qualificati con un'esperienza professionale media di oltre 15 anni. Inoltre, nel corso degli anni di operatività di FD Service S.p.A e Filo Diretto W.OR.L.D. Care S.r.l.- soci conferenti i rami d'azienda attraverso i quali attualmente opera la Società - una quota costante del fatturato

dell'Emittente è stata stabilmente investita in R&S;

- **Trasversalità dei servizi offerti ai clienti finali e value proposition:** le quattro principali linee di *business* attraverso le quali si sviluppa l'attività dell'Emittente permettono di offrire un'assistenza trasversale e a 360 gradi, adatta a riscontrare le esigenze delle diverse tipologie di clientela della Società, sia nell'ambito B2B2C che nell'ambito B2C, con un'attenzione particolare riservata, in ogni caso, agli *end user*; inoltre, l'esperienza trentennale maturata dal *management* della Società ha permesso alla stessa di ottenere una forte credibilità sul mercato ed una posizione di vantaggio rispetto ai suoi *competitors*. Il principale tratto distintivo che ha permesso alla Società di ottenere questo vantaggio competitivo consiste nell'unicità del rapporto che la stessa è capace di instaurare con i propri clienti finali: difatti, l'Emittente è in grado di offrire alla sua clientela un'assistenza a 360 gradi, focalizzandosi sulla qualità ed efficienza del servizio emesso massimizzando così la *customer satisfaction* e *retention*. Di seguito è riportata la c.d. *value proposition* delle varie linee di *business* dell'Emittente:

#### ASSISTENZA NAZIONALE & WORLDWIDE – ASSISTENZA SALUTE DIGITAL HEALTH & TERZA E QUARTA ETA

**BISOGNI CLIENTI:** cura, immediatezza, guida, unico accesso per informazioni/gestione, vantaggio, sicurezza, semplicità  
**CRITICITÀ:** isolamento, costi, attesa, qualità, perdita di tempo  
**NECESSITÀ:** prevenzione, autonomia, conoscenza, risparmio di tempo/costi, risoluzione problema, utilità, efficienza  
**SOLUZIONE PROPOSTA:** *Riduciamo lo stress e la barriera psicologica del Cliente offrendo un unico punto di accesso in real time a tutti i suoi problemi o dubbi o necessità.*

#### SERVIZI DI CONCIERGERIE - CALL CENTER

**BISOGNI CLIENTI:** informazione, velocità, supporto cliente customizzato, unico accesso per informazioni/gestione  
**CRITICITÀ:** attesa, qualità, perdita di tempo, non risoluzione del problema  
**NECESSITÀ:** conoscenza, risparmio di tempo/costi, efficienza  
**SOLUZIONE PROPOSTA:** *Immediatezza e professionalità nella gestione di informazioni con percorsi personalizzati di supporto H24 al Cliente.*

#### GESTIONE SINISTRI C/TERZI

**BISOGNO CLIENTI:** supporto, unico accesso per informazioni/gestione  
**CRITICITÀ:** elevati costi, tempo, qualità  
**NECESSITÀ:** cost control, cost containment  
**SOLUZIONE PROPOSTA:** *Ci prendiamo carico del Cliente dal momento del bisogno (sinistro) fino alla risoluzione del problema, ottenendo un tasso di soddisfazione di servizi di gestione TPA di circa il 98%.*

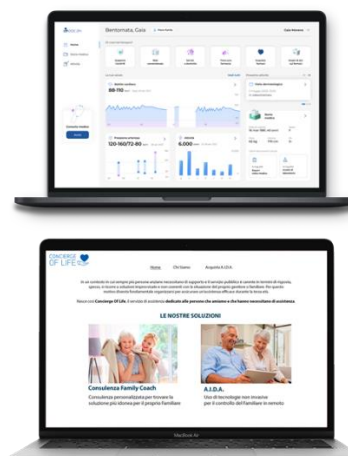
- **Piattaforma tecnologica proprietaria ed elevata personalizzazione dei servizi offerti ai clienti finali:** le piattaforme tecnologiche proprietarie sviluppate dalla Società permettono alla stessa di monitorare costantemente le interazioni degli utenti finali e reagire con tempestività e flessibilità alle loro preferenze e necessità; le piattaforme tecnologiche proprietarie hanno quindi sia una valenza operativa per la gestione delle attività svolte dalla Società, sia una valenza commerciale in quanto spesso tali *software* vengono direttamente utilizzati per supportare direttamente il cliente al quale viene erogato il servizio:



SOFTWARE PROPRIETARI	FUNZIONE
PROGRAMMA COMMERCIALE (COM)	<ul style="list-style-type: none"> <li>gestione delle anagrafiche dei contraenti e di eventuali intermediari</li> <li>gestione dei dati tecnici relativi ai contratti della società;</li> <li>gestione delle informazioni economiche;</li> <li>configurazione degli archivi clienti degli aventi diritto ai servizi per il caricamento delle liste;</li> <li>configurazione dei corrispettivi unitari, per il calcolo automatico delle regolazioni/conguagli.</li> </ul>
GESTIONE I.C.C.	Programma nel quale vengono caricate tutte le informazioni per la gestione operativa del contratto. Quest'ultime sono sia informazioni generiche ( <i>definizioni, esclusioni, estensione territoriale...</i> ) sia informazioni specifiche relative alle prestazioni del contratto. Il programma prevede, inoltre, la possibilità di caricare, quali allegati, le condizioni di servizio del contratto e eventuali documenti utili alla gestione dello stesso. Tutte le informazioni censite e i documenti caricati nel programma Commerciale (COM) sono visualizzati nel programma aziendale PAS.
PROGRAMMA DI ASSISTENZA (PAS)	Il gestionale in uso alla Centrale Operativa per la gestione dei casi di assistenza. PAS "dialoga" con i programmi Gestione ICC e Programma Commerciale (COM), da cui recepisce tutte le informazioni utili e necessarie all'attività operativa. Il gestionale ha, inoltre, una serie di funzionalità e automatismi che agevolano l'operatività, quali, a titolo esemplificativo: invio di e-mail, invio di report medici, gestione delle videocchiamate (...)
APP DOC 24	Applicazione IOS e Android per i servizi di telemedicina integrati con il Programma di Assistenza PAS in uso alla Centrale Operativa. L'applicazione permette di: <ul style="list-style-type: none"> <li>Chiamare/ videocchiamaare un medico generico e/o un medico specialista</li> <li>Controllare le misurazioni e ricevere alert fuori norma</li> <li>Programmare l'aderenza alla terapia...</li> </ul>

- **Brand awarness:** l'Emittente è proprietario di diversi marchi registrati grazie ai quali è in grado di differenziarsi dai suoi *competitors* diretti avendo, pertanto, la possibilità di essere identificata nel mercato di riferimento; tutto ciò conferisce alla società un beneficio competitivo riscontrabile nella maggiore esclusività e *brand awareness*;

MARCHI REGISTRATI	DESCRIZIONE
	<p>Nel 2015 viene registrato il logo «DOC 24», sia come parola che figura a livello nazionale e Europeo.</p> <p>DOC 24 è il servizio di telemedicina H24, unico in Italia, fruibile tramite App o Piattaforma Web (Digital Clinic).</p>
	<p>Nel 2019 viene registrato il logo «Concierge of Life» solo come parola, a livello nazionale.</p> <p>Concierge of Life è servizio dedicato ai Caregiver in supporto alla gestione del proprio caro anziano.</p>



- **Appartenenza ad un network internazionale:** l'Emittente è tra i soci fondatori, nonché unico *partner* italiano, di IAG che rappresenta il *network* di *service providers* nel campo dei servizi di assistenza più grande d'Europa;
- **Track record di crescita e performance finanziarie:** nel 2020, l'Emittente ha visto una crescita dell'EBITDA del 68,2%, rispetto all'esercizio precedente. Inoltre, la Società ha ottenuto un EBITDA a *break-even* al 30 giugno 2021.

#### 6.1.4 Le linee di *Business*

Come sopra anticipato, l'Emittente opera attraverso quattro linee di *business*:

- **Servizi di Assistenza Nazionale & *World Wide* – Viaggi, Casa, Veicoli**

La linea di Servizi di Assistenza Nazionale & *World Wide* si occupa di assistenza a 360 gradi offrendo servizi, secondo un modello B2B2C. I servizi proposti sono volti a fornire assistenza al cliente finale di clientela istituzionale (*i.e.*, principalmente società assicurative ma in generale enti di assistenza). I servizi di assistenza offerti sono suddivisi in tre macro aree: Auto, Viaggi e Casa.

- **Servizi di Assistenza Salute – *Digital Health* & Terza e Quarta età**

La linea di *business* Servizi di Assistenza Salute - *Digital Health* e Terza & Quarta età fornisce diversi servizi di assistenza sanitaria digitale e non. L'attività di sostegno al cliente è svolta attraverso la Centrale Operativa o la piattaforma digitale DOC 24. L'Emittente offre all'utente finale un unico punto di accesso ai servizi salute al fine di massimizzare la qualità del servizio offerto e riuscendo così a supportare il cliente nel momento del bisogno.

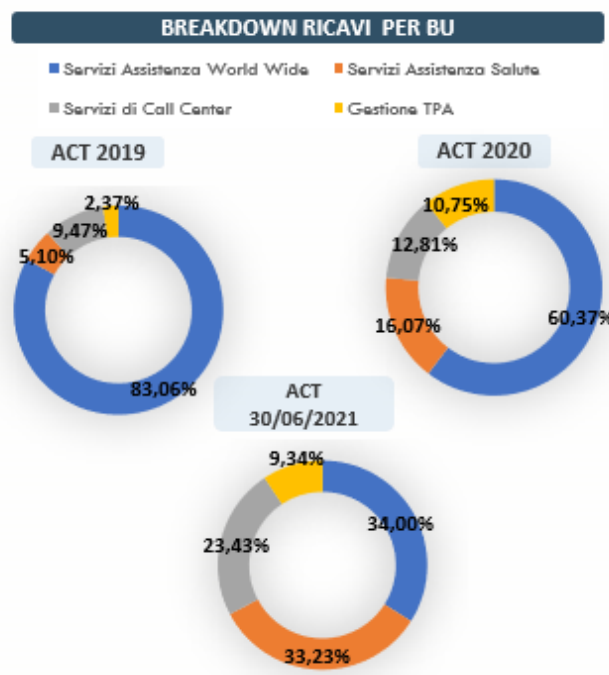
- **Servizi di *Conciergerie-Call Center Inbound e Outbound***

La linea di *business* Servizi di *Conciergerie-Call Center Inbound e Outbound* propone servizi 24/7 di *call center* in *overflow* ed in *overtime*. Inoltre, nel caso in cui si verifichi un'emergenza per un cliente finale, la linea di *business* si occupa della gestione dell'intervento immediato a supporto di quest'ultimo.

- **Servizi di *Gestione sinistri conto terzi***

La linea di *business* Servizi di *Gestione sinistri per conto terzi* permette all'Emittente di operare come *c.d. Third Part Administrator*. L'Emittente gestisce, quindi, per conto dei clienti i sinistri relativi a polizze malattia, auto, assistenza, turismo, infortuni, vita, cessione del quinto, etc., sin dall'apertura, passando per l'analisi dei documenti, fino alla liquidazione dei sinistri.

La tabella che segue riporta l'incidenza sui ricavi alle date del 31 dicembre 2019, 31 dicembre 2020 e 30 giugno 2021 delle sopra menzionate linee di *business*:



#### 6.1.4.1 Servizi di Assistenza Nazionale & World Wide – Viaggi, Casa, Veicoli

Come sopra anticipato, l'Emittente gestisce e mantiene una rete nazionale di *service providers* pronti ad intervenire in qualsiasi luogo – sia in Italia che all'estero tramite il *network* di IAG – in cui il Cliente si trovi al momento della richiesta di assistenza.

A tal fine, la Società può contare su una rete di oltre 730.000 *providers* convenzionati (di cui circa 10.000 a livello nazionale e 720.000 all'estero tramite il *network* di IAG), il cui numero può essere esteso in base alla quantità di *end users*.

Tra i principali *service providers* dell'Emittente rientrano:

- Rete Internazionale IAG;
- Idraulici, Artigiani, Fabbri, Vetrai;
- Carrozzerie, Gommisti, Elettrauto;
- Rete Nazionale Strutture Sanitarie;
- Professionisti di settore (medici, infermieri etc.).

Nell'ambito di tale attività, l'Emittente opera (i) sia come fornitore diretto del servizio per conto della propria clientela *business* (compagnie assicurative, fondi, casse mutue, *tour operator*, agenzie viaggi) (ii) che per conto di altre società estere operanti nel campo dell'assistenza.

In particolare, nel primo caso, l'Emittente eroga i propri servizi direttamente tramite la

propria Centrale Operativa (nel caso di informazioni e/o consulti medici che possono essere erogati a distanza) o attivando, dopo aver valutato come aiutare al meglio il cliente (inteso come *end user*), il *network* di *service providers* esterni.

Per tale tipologia di servizio l'Emittente applica ai propri clienti diretti (clientela *business*) una *fee* che comprende sia l'utilizzo della Centrale Operativa attraverso cui la richiesta di assistenza viene gestita che il corrispettivo necessario per la gestione del servizio richiesto dal cliente finale tramite il *service provider* esterno selezionato. Inoltre, indipendentemente dal reale utilizzo del servizio, i contratti stipulati con i clienti diretti prevedono il pagamento di un minimo garantito annuo in favore della Società.

Nella seconda ipotesi sopra descritta, l'Emittente presta invece i propri servizi come corrispondente per l'Italia, per conto di altre società con sede all'estero operanti nel campo dell'assistenza, nei confronti di clienti *end users* situati nel territorio italiano al momento della richiesta di assistenza. Per tale attività, la Società è remunerata direttamente dalla società di assistenza estera che ha richiesto il servizio per i propri clienti diretti.

La tabella sotto riporta un elenco dei principali servizi che la Società, tramite i propri *service providers* convenzionati, è in grado di offrire agli *end users* dei propri clienti diretti:

ASSISTENZA ALL'AUTO	ASSISTENZA IN VIAGGIO	ASSISTENZA ALLA CASA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Soccorso stradale (anche mezzi pesanti)</li> <li>• Rimpatrio del veicolo anche dall'estero</li> <li>• Auto in sostituzione</li> <li>• Invio autista o taxi</li> <li>• Organizzazione del viaggio di rientro e la biglietteria</li> <li>• Invio di pezzi di ricambio all'estero</li> <li>• Spese d'albergo</li> <li>• Anticipo di denaro</li> <li>• Invio meccanico</li> <li>• Trasporto in ambulanza</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Annullamento viaggio</li> <li>• Spese mediche all'estero</li> <li>• Rientro anticipato</li> <li>• Biglietteria e hotel accomodation</li> <li>• Trasporto sanitario</li> <li>• Rientro anticipato</li> <li>• Rimpatrio della salma</li> <li>• Ripetizione del viaggio</li> <li>• Invio medico a domicilio</li> <li>• Consulto medico</li> <li>• Consegna farmaci a domicilio</li> <li>• Baby Sitting</li> <li>• Anticipo spese prima necessità</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Invio fabbro d'emergenza</li> <li>• Invio idraulico d'emergenza</li> <li>• Invio elettricista d'emergenza</li> <li>• Invio artigiano (muratore, vetraio ecc..)</li> <li>• Assist. animali domestici</li> <li>• Consulenza veterinaria</li> <li>• Spese per rifacimento documenti</li> <li>• Blocco e sostituzione carta di credito</li> <li>• Vigilanza e custodia beni</li> <li>• Kasko su arredi</li> </ul>

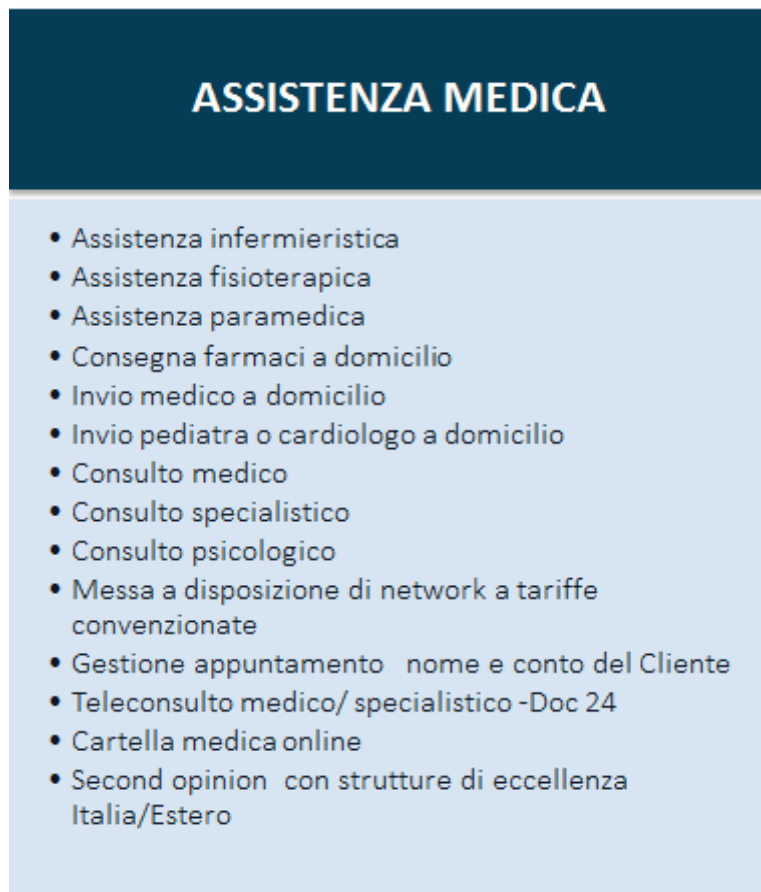
#### 6.1.4.2 Servizi di Assistenza Salute – *Digital Health* & Terza e Quarta età

Come per i Servizi di Assistenza Nazionale & *World Wide* – Viaggi, Casa, Veicoli, anche in questo caso l'Emittente eroga i propri servizi in base alle richieste ricevute, direttamente, tramite la propria Centrale Operativa (in caso di richieste gestibili da remoto) o attivando il *network* di *service providers* esterni, rappresentati principalmente da professionisti operanti nel settore medico.

Tali servizi vengono offerti sia nei confronti di clientela *business*, secondo un modello B2B2C che replica le modalità operative dei Servizi di Assistenza Nazionale & *World Wide* – Viaggi, Casa, Veicoli, che direttamente nei confronti di clientela *consumer* (e quindi verso gli *end user*).

Relativamente ai servizi prestati verso la clientela *consumer*, l'Emittente eroga il servizio mediante le piattaforme proprietarie di riferimento DOC24 e *Concierge Of Life*. Tali servizi vengono erogati alla clientela finale tramite abbonamenti o con la modalità *pay-per-use*.

In particolare, tramite DOC 24, un servizio di telemedicina H24, l'Emittente è in grado di fornire diversi servizi di assistenza sanitaria digitale come la telemedicina, video consulti generici e specialistici, controllo automatico dei parametri vitali, attraverso la Centrale Operativa o l'*app mobile* dedicata:



**ASSISTENZA MEDICA**

- Assistenza infermieristica
- Assistenza fisioterapica
- Assistenza paramedica
- Consegna farmaci a domicilio
- Invio medico a domicilio
- Invio pediatra o cardiologo a domicilio
- Consulto medico
- Consulto specialistico
- Consulto psicologico
- Messa a disposizione di network a tariffe convenzionate
- Gestione appuntamento nome e conto del Cliente
- Teleconsulto medico/ specialistico -Doc 24
- Cartella medica online
- Second opinion con strutture di eccellenza Italia/Estero

*Concierge Of Life* è invece un servizio dedicato all'assistenza medica delle persone appartenenti alle fasce di terza e quarta età, sia in maniera diretta che indiretta, quest'ultima intesa come supporto ai relativi *caregiver*. Tali servizi rispondono quindi

all'esigenza di supporto, monitoraggio e assistenza immediata alla persona, tramite la telemedicina al fine di abbattere le barriere *offline* esistenti con il cliente, anche tramite l'utilizzo del concetto *on-life* (inteso come eliminazione dei confini tra il digitale e il fisico, sempre più caratteristico della iper-connessa realtà odierna). La Società è infatti in grado di offrire servizi capillari, efficienti e rapidi, anche grazie all'importante *network* nazionale di *service providers* a propria disposizione.

Pertanto, tramite *Concierge Of Life*, l'Emittente è in grado di offrire servizi di consulenza personalizzata, formazione specializzata, intervento medico H24 e monitoraggio in autonomia dei parametri vitali attraverso un'*app* per *smartphone* e *tablet*. L'offerta dell'Emittente è completata da assistenza domiciliare pianificata e accesso prioritario a un *network* di strutture convenzionate che prevedono sconti su tariffe e prenotazione della prima visita. Oltre a quanto sopra, l'Emittente offre anche i seguenti servizi:

### ASSISTENZA TERZA & QUARTA ETA'

- Family Coach :Consulenza con Team Multidisciplinare
- Family Learning: corso per caregiver che intende assistere direttamente il proprio caro
- Network convenzionato di A.D.I. (Assistenza Domiciliare Integrata)
- Network convenzionato Case di Riposo/RSA
- Assistenza infermieristica
- Assistenza paramedica
- Assistenza medica
- Accompagnamento extradomiciliare
- Consulto psicologico
- Supporto burocratico-amministrativo
- Controllo a distanza parametri vitali
- Assistente familiare
- Preparazione pasti
- Sviluppo di domotica per il controllo a distanza dell'assistito e del suo appartamento ( progetto appartamento protetto)

#### 6.1.4.3 Servizi di *Conciergerie-Call Center Inbound e Outbound*

I Servizi di *Conciergerie-Call Center Inbound e Outbound* vengono forniti direttamente dall'Emittente tramite la Centrale Operativa, senza avvalersi di *service providers*

esterni. In particolare, i servizi forniti dall'Emittente ai propri clienti consistono in:

- Servizi di *Conciergerie-Contact Center Inbound e Outbound*
- Gestione delle chiamate in *overflow* o *overtime* (dalle 20.00 alle 08.00) a supporto dei *Call Center* dei clienti;
- Gestione situazioni in emergenza durante la notte o festivi per clienti che necessitano un pronto intervento (es. intervento nelle sale chirurgiche di ospedali). La rete di *provider* utilizzata è quella dei clienti stessi o in mancanza la rete di fornitori dell'Emittente;
- Supporto a rete provider di clienti terzi;
- Servizio di *Back Office*, Gestione Documentale e *Data Entry*;
- Servizi di Customer Care Inbound Pre e Post Vendita;
- Servizi di supporto marketing: indagini di mercato e *Customer Satisfaction*;
- *Info-desk* ed *help-desk*;
- Servizi di *conciergerie* (gestione e prenotazione appuntamenti);
- Assistenza Viaggiatori (cod. turismo);
- Gestione sistemi satellitari antifurto su auto (vendita, gestione allarmi, individuazione del veicolo, test di funzionalità etc.).

Per questi servizi, la Società provvede ad emettere fattura al cliente – principalmente banche, fondi, società di *utilities* e associazioni di categoria - in base ai minutaggi impiegati dalla Centrale Operativa per gestire le chiamate. Normalmente sono previsti dei minimi garantiti e dei costi iniziali di accesso alla Centrale Operativa.

#### **6.1.4.4 Servizi di Gestione sinistri conto terzi**

Anche questo servizio viene svolto direttamente dall'Emittente, senza avvalersi di *service providers* esterni. In particolare, la Società svolge il ruolo di c.d. "*Third Part Administrator*" gestendo per conto dei clienti – compagnie assicurative e casse e mutue - i sinistri relativi a polizze malattia, auto, assistenza, turismo, infortuni, vita, cessione del quinto, etc.

Il servizio erogato dall'Emittente si compone principalmente di quattro attività:

- **valutazione del rischio di polizze:** la Società valuta se il cliente finale può essere assicurato per la polizza richiesta;
- **assistenza diretta al cliente finale:** in caso di richiesta di ricovero, la Società valuta il caso, prenota direttamente la struttura sanitaria adeguata e si assume il costo dell'intervento (pagamento diretto);
- **gestione integrale sinistri:** in caso di denuncia di un sinistro, la Società collaziona la documentazione inerente, valuta sulla base delle condizioni di polizza se l'assicurato ha diritto al rimborso e, infine, fornisce alla compagnia assicurativa cliente la documentazione attestante il sinistro, la propria valutazione in merito e l'importo da liquidare. In alcuni casi, la Società liquida direttamente

- attingendo a un conto corrente della compagnia di assicurazione cliente;
- **servizi di *cost control/cost containment* in ambito polizze sanitarie:** relativamente alle polizze malattie, la Società, una volta ricevuta la documentazione medica, valuta con il proprio *staff* sanitario la coerenza della fattura con la tipologia di intervento e l'applicazione di eventuali scontistiche in caso di strutture facenti parte del *network*.

La remunerazione della Società per tali servizi è variabile sulla base dei seguenti elementi:

- le polizze emesse da ciascuna società assicuratrice sulla quale è dovuta una percentuale a titolo di commissione all'Emittente; e
- il numero di sinistri gestiti.

#### **6.1.4.5 Servizi di Assistenza per il *Network* estero**

Oltre ad operare nel mercato italiano, l'Emittente offre i suoi servizi a livello internazionale come *core partner* nel gruppo internazionale IAG, di cui detiene una partecipazione di minoranza.

Come sopra specificato, IAG annovera tra i suoi soci fondatori l'Ing. Ventura, attuale amministratore delegato dell'Emittente. In particolare, i vari fondatori di IAG hanno avuto l'intuizione di mettere a fattore comune i propri *network* nazionali di *service providers* e successivamente sviluppare una rete estera condivisa tra tutti i partecipanti al capitale di IAG.

Ad oggi, IAG conta oltre 140 *partners* in più di 120 Paesi e un *database (Globus)* contenente circa 720.000 *service providers*, in grado di offrire servizi di assistenza in tutto il mondo 24/7 e con una tempistica media di intervento non superiore alle due ore dal momento della richiesta.





Tramite l'appartenenza a IAG, l'Emittente può contare su un *network* internazionale di centrali operative con pari *standard* qualitativi e condividere una rete di clientela a livello mondiale.

Ad oggi l'appartenenza al *network* IAG incide per circa Euro 100.000,00 sui ricavi dell'Emittente.

### 6.1.5 Descrizione di nuovi prodotti o servizi introdotti

Alla Data del Documento di Ammissione la Società ha introdotto sul mercato alcuni nuovi servizi legati ai prodotti DOC 24 e *Concierge Of Life*.

Per quanto attiene a DOC 24 è stata introdotta la possibilità per i clienti di accedere a tutti i servizi di telemedicina e teleassistenza offerta tramite App (IoS e Android), mentre nel novembre 2021 la Società ha provveduto all'introduzione della nuova piattaforma *web* Digital Clinic, che nella sua ultima versione consente l'accesso all'intera gamma di servizi offeri dalla Società tramite area riservata.

Più in dettaglio, l'App DOC 24 e la piattaforma *web* Digital Clinic consentono ai clienti di poter usufruire in *real time* di tutti i servizi di assistenza sanitaria, come richiedere una tele o video visita con un medico generico o specialistico, richiedere un farmaco o un medico al domicilio o poter tenere monitorati i parametri vitali, tramite dispositivi *bluetooth* integrati o manualmente, anche grazie ad un servizio di *Alert* che consente un tempestivo intervento della Centrale Operativa 24/7 qualora la misurazione di tali parametri risultasse fuori norma. Inoltre, sia da App che attraverso la piattaforma *web* Digital Clinic, è possibile per l'utente accedere alla cartella medica *online* costantemente aggiornata e condivisibile con il medico.

I nuovi servizi legati a *Concierge Of Life* attualmente già operativi e offerti alla clientela riguardano invece principalmente servizi di assistenza a supporto del *caregiver*.

Il servizio principale legato a *Concierge Of Life*, denominato *Family Coach*, offre un servizio di consulenza e supporto - a favore dei *caregiver* - da parte di un *team* multidisciplinare formato da professionisti in grado di affrontare qualsiasi situazione di fragilità e di individuare la migliore soluzione per la gestione quotidiana del paziente ad opera del nucleo familiare. Il *team* è formato da psicologi, medici, infermieri ed assistenti sociali presente in Centrale Operativa che, dopo aver accolto la richiesta ed analizzata la situazione, forniscono al *caregiver*, tramite un *report* personalizzato, una serie di soluzioni confacenti alla situazione valutata.

La presenza del *team* multidisciplinare consente, attraverso più colloqui con il *caregiver* ma anche con la persona da assistere, di analizzare la reale situazione sotto tutti i punti di vista e, rilevate nel dettaglio tutte le eventuali difficoltà e opportunità fornite dalla normativa al riguardo, di orientare il *caregiver* verso la soluzione ottimale.

A supporto della decisione finale, spettante comunque al *caregiver*, la Società ha sviluppato un *network* di operatori di assistenza domiciliare e convenzionato RSA su tutto il territorio nazionale.

La Società sta inoltre integrando tali servizi con altri a completamento dell'offerta al *caregiver* e al suo assistito, in particolare sviluppando sistemi di *remote controlling* dell'anziano (ambiente, parametri vitali, caduta, decadimento cognitivo).

## **6.2 Principali mercati**

Il mercato di riferimento dell'Emittente è rappresentato dai servizi di assistenza alla persona, con un *focus* particolare ai Servizi di assistenza sanitaria *Digital Health & Terza e Quarta età* (c.d. "*silver economy*"), tra loro strettamente correlati.

### **6.2.1 Mercato dell'assistenza alla persona e *call center***

Il mercato di riferimento che riguarda l'assistenza Nazionale e *Worldwide* per auto, casa, salute e viaggi, è quello delle Compagnie Assicuratrici. In Italia, infatti, i servizi di assistenza sono quasi esclusivamente forniti da Compagnie Assicuratrici specializzate (Ramo 18) di proprietà di grossi gruppi assicurativi<sup>2</sup>.

Nella maggioranza dei casi, il *turnover* deriva quasi totalmente dalle attività *captive* e in particolare legati all'assistenza auto. Invece, per quanto riguarda l'assistenza salute,

---

<sup>2</sup> Fonti: dati ed elaborazioni del *management* dell'Emittente.

alcune delle società elencate si avvalgono dell'Emittente come *provider* in grado di fornire servizi H24.

Il confronto di fatturato delle singole società non può essere omogeneo in quanto l'*enterprise value* è determinato da politiche interne allo stesso gruppo di appartenenza, ed è quindi complesso effettuare una stima del valore reale complessivo di mercato suddiviso per le aree di assistenza.

#### COMPAGNIE ASSICURATIVE (Ramo 18)

- Gruppo Generali → Europ Assistance
- Gruppo Allianz → Allianz Assistance
- Gruppo Reale Mutua → Blue Assistance
- Gruppo AXA → IPA/AXA Assistance
- Gruppo Unipol → Pronto SAL/Unipol
- Gruppo IMA → IMA
- Gruppo Mapfre → Mapfre Assistance

In questo mercato, IAG gioca un ruolo fondamentale: come *turnover* aggregato e presenza a livello mondiale si posiziona tra il primo e il secondo gruppo con una capillarità, fondamentale per l'assistenza viaggi, ben più ampia rispetto a IMA, Unipol, Blue Assistance e IPA.

In alternativa a questi grossi gruppi assicurativi, esistono anche delle società di servizi, specializzate in determinati settori. Ad esempio:

ACI Global → Assistenza auto

DKV → Assistenza veicoli pesanti

Covercare → Assistenza casa

Assistenza Casa (Gruppo Edison) → Assistenza casa

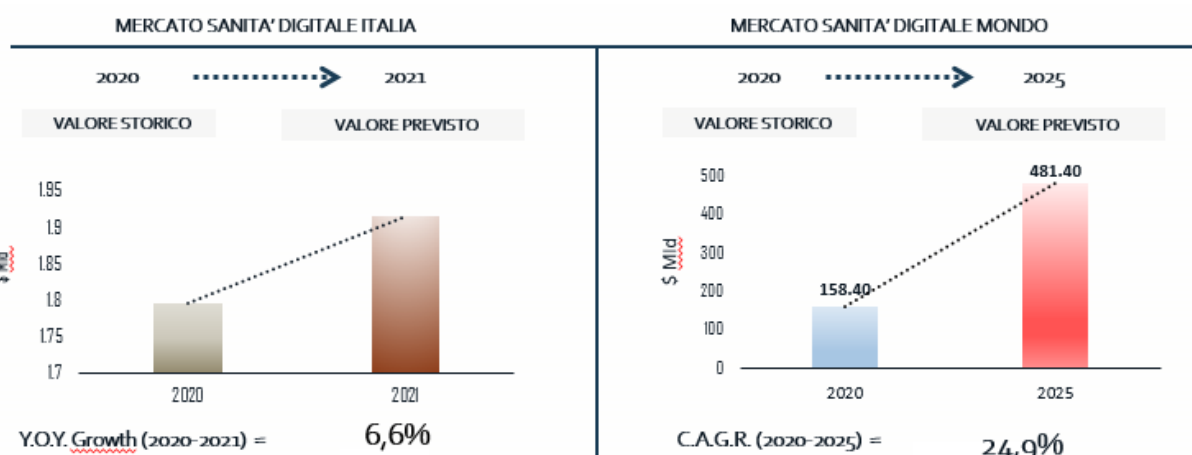
Con riferimento al mercato "*Call Center*", l'Emittente non è confrontabile con altri *competitors* sul mercato in quanto le attività e il modello di *business* di puro *Call Center* (basate su generazione di volume attraverso personale meno qualificato e con un costo azienda medio/basso) si discostano molto dalle attività svolte dall'Emittente tramite la Centrale Operativa che, come sopra descritto, può vantare risorse formate e multilingue e con una forte attenzione alla qualità del servizio.

Il mercato relativo alla "Gestione Sinistri" è invece strettamente legato, nella maggioranza dei casi, alle strutture liquidative delle grosse compagnie di assicurazioni nazionali ed internazionali. Anche in questo caso l'attività specifica dell'Emittente è legata soprattutto alla capacità tempestiva di poter valutare l'assunzione del rischio

(malattia/infortunio) tramite la presenza in Centrale Operativa dello staff medico 24/7, ed è pertanto di grande valore aggiunto per le società che si affidano ad esso.

## 6.2.2 Mercato della sanità digitale

Il mercato della sanità digitale è previsto crescere di circa 323 miliardi di dollari a livello globale nel quinquennio 2020-2025, passando da un valore di 158,4 miliardi di dollari nel 2020 a circa 481,4 miliardi di dollari nel 2025. Nello stesso periodo, il mercato di riferimento presenta un CAGR complessivo atteso del 24,9 %.



In particolare, il mercato in tale settore è diviso nei 2 seguenti segmenti, i quali rappresentano i mercati di riferimento della Società per la linea di business Digital Health & Terza e Quarta età. Essi sono :

### - **Telesanità:**

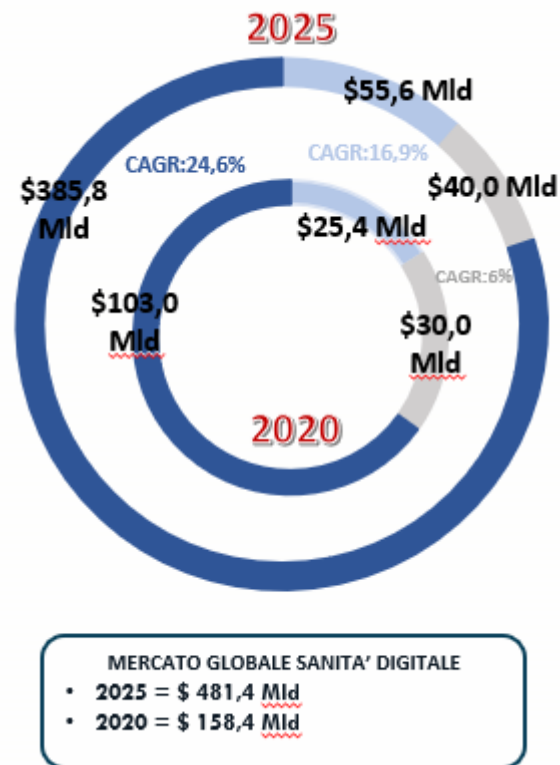
Il mercato globale della Telesanità raggiungerà un valore di 55,6 miliardi di dollari nel 2025. Il CAGR (2020-2025) previsto per questo mercato è pari al 16,9%. La crescita sarà possibile grazie ad una maggiore popolazione, ad una futura carenza di medici che evidenzierà ulteriormente il limite degli attuali sistemi sanitari, le continue innovazioni nel campo delle telecomunicazioni ed un più intenso supporto da parte dei governi nazionali in ambito sanitario.

### - **Sanità mobile e wireless:**

Il mercato globale della sanità *mobile e wireless* è stimato ad un valore di 385,8 miliardi di dollari nel 2025. Il CAGR (2020-2025) previsto per questo mercato è pari al 24,6%.

La crescita sarà possibile grazie ad una maggiore necessità da parte dei pazienti di ricevere servizi di c.d. "remote monitoring", lo sviluppo di soluzioni IT nell'*healthcare*

ed una legislazione più favorevole. Il mercato si svilupperà anche grazie ad una sempre più crescente diffusione degli *smartphones*, *wearables* e altre applicazioni in grado di monitorare la salute del paziente.



La crescita attesa varierà a livello geografico; sono, infatti, previsti diversi tassi di crescita, a seconda del continente considerato:

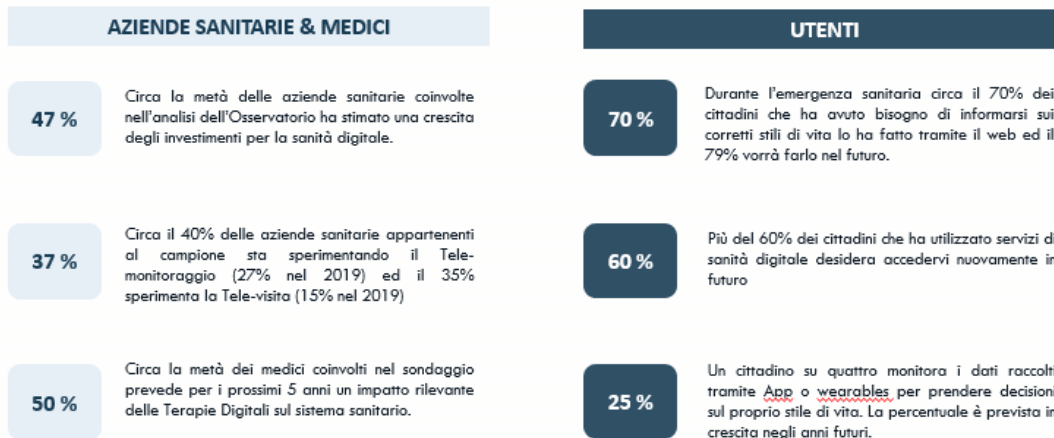
Digital Assistants in Healthcare Market - Growth Rate by Geography (2020 - 2025)



Il grafico sopra riportato mostra come l'area settentrionale del continente americano abbia il tasso di crescita atteso più alto nel mercato. L'Europa, l'Asia e l'Oceania sono invece continenti per i quali è prevista un tasso di crescita medio del mercato di riferimento. Ciò perché, rispetto agli altri continenti, negli anni passati in U.S.A. e Canada si è verificata una maggiore diffusione di dispositivi portatili digitali quali *smartphones* e *smart wearable*, fondamentali al fine di poter offrire ai pazienti servizi di sanità digitale. Inoltre, con riferimento agli U.S.A., si stima che la popolazione con un'età maggiore di 65 anni passerà al 24% della popolazione totale, già a far data dal 2060. Questo fenomeno causerà una maggior pressione al sistema sanitario che necessiterà di nuove tecnologie e servizi digitali in grado di soddisfare la crescente domanda di servizi assistenziali in campo medico.

\*\*\*

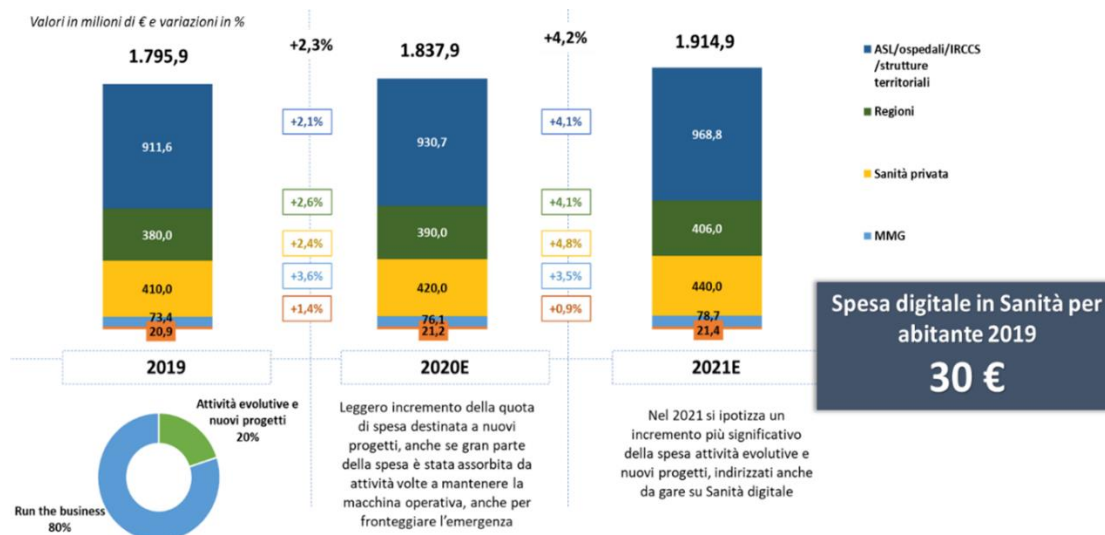
La crescita del mercato della sanità digitale passa anche dalla predisposizione che gli utenti hanno nei confronti dell'utilizzo delle nuove tecnologie e nell'affidabilità che essi rimettono in quest'ultime. Negli ultimi anni si è verificata un'importante apertura degli utenti verso la sanità digitale reputandola un'efficiente alternativa alla sanità tradizionale. Contemporaneamente, è rilevante la tendenza delle aziende sanitarie nell'investire e nel proporre servizi di sanità digitale. A conferma di questi cambiamenti vengono riportati i risultati dell'Osservatorio Innovazione Digitale in Sanità della *School of Management* del Politecnico di Milano effettuato nel 2020 su un campione di cittadini ed aziende sanitarie italiane:



### 6.2.2.1 Il mercato della sanità digitale in Italia

Nel 2019, il mercato della sanità digitale italiano è cresciuto approssimativamente del 4,5%, passando da un valore di 1,72 miliardi di euro nel 2018 a circa 1,8 miliardi di euro nel 2019. L'incremento avvenuto nel 2019 ha confermato il *trend* positivo del mercato della sanità digitale in Italia che registra tassi di sviluppo crescenti ormai dal 2017.

Secondo le stime fornite durante il *Digital Health Summit 2020*, il mercato di riferimento registrerà un'ulteriore espansione nel 2020 (+2,3%) e 2021 (+4,2%); tale tasso di crescita sarà ancora più elevato con riferimento ai servizi di assistenza sanitaria in ambito privato (+4,8% tra il 2020 ed il 2021).



I sistemi dipartimentali e le cartelle cliniche elettroniche sono gli ambiti di innovazione

digitale che hanno raccolto più interesse con rispettive quote di investimento pari a 97 milioni di euro 50 milioni di euro nel 2018; tale *trend* di crescita è previsto in ulteriore sviluppo negli anni a venire. Questo sarà possibile anche grazie ai fondi del *Recovery Plan* di cui circa 18 miliardi di euro saranno destinati alla sanità.

Un ulteriore elemento rilevante per lo sviluppo della sanità digitale sarà la creazione di infrastrutture sanitarie moderne ed innovative. Questa transizione, prevista dal *Recovery Plan*, passerà anche sicuramente dalla diffusione della copertura 5G nel nostro paese, processo in fase di realizzazione per il quale la conclusione è prevista al termine del 2022. Lo sviluppo di questa nuova rete è essenziale anche per dare la possibilità a tutti gli italiani di utilizzare le tecnologie alla base dei servizi dalla sanità digitale.

### **6.2.3 Mercato della "silver economy"**

Un ulteriore mercato di riferimento per la Società è costituito dall'assistenza medica alle persone appartenenti alle fasce di della terza e quarta età.

Attraverso il servizio *Concierge Of Life*, l'Emittente è in grado di offrire ai *caregiver* (le persone che si prendono cura del soggetto appartenente alla terza/quarta età) un supporto psicologico e amministrativo-burocratico, finalizzato nell'assistenza diretta dell'anziano o nell'inserimento del proprio caro in una RSA.

La volontà da parte della Società di concentrarsi sul mercato della "silver economy" è giustificata dalla crescente domanda e conseguente opportunità che esso presenta.

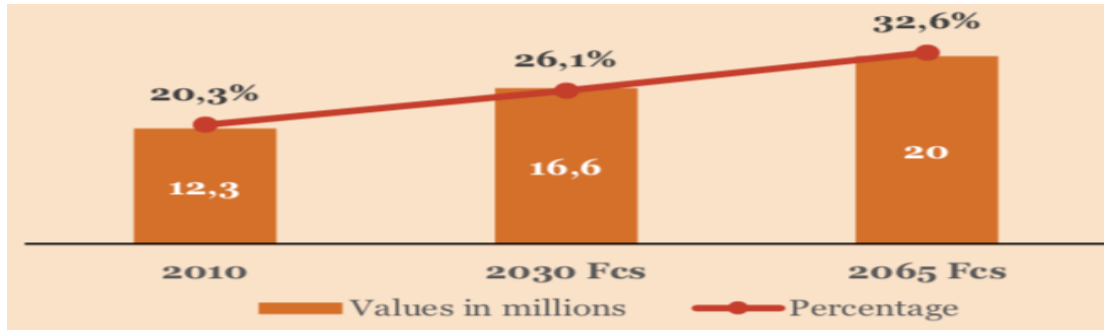
Si consideri infatti che in Italia, nel 2020, il numero di ospiti di RSA è stato 275.473. Il dato è previsto in crescita nei futuri anni soprattutto grazie al fenomeno dell'*ageing* della popolazione mondiale e soprattutto italiana come di seguito illustrato.

Tutte le proiezioni demografiche prevedono che, entro il 2050-2070, la popolazione umana aumenterà e sarà più vecchia di oggi. In Europa, ad esempio, la percentuale di persone con più di 65 anni passerà dal 29,6% del 2016 al 51,2% nel 2070 (fonte: Eurostat). Questa crescita comporterà un cambiamento radicale nel comportamento e nei consumi delle persone. Si assisterà infatti ad un aumento delle spese legate alla salute, al turismo, al tempo libero, ma anche un'evoluzione dei bisogni e dei servizi relativi alle persone anziane che soggiornano a casa. Allo stesso tempo, il calo del numero di lavoratori porterà a una diminuzione degli acquisti legati al lavoro (forniture, trasporti, abbigliamento, ecc.).

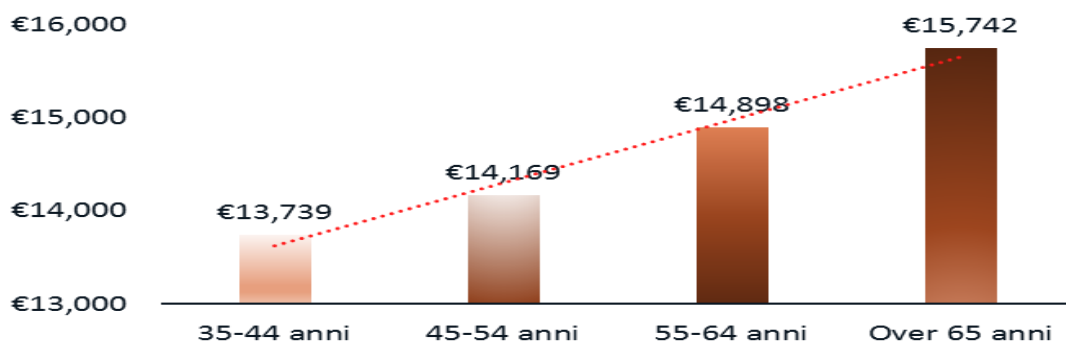
L'Italia è il paese più "anziano" d'Europa, il 22,8% della popolazione ha un'età maggiore di 65 anni. Questo dato raggiungerà il 32,6% nel 2065 per un totale di circa 20 milioni di abitanti. La conseguenza diretta all'*ageing* della popolazione è un incremento della pressione sul sistema sanitario nazionale che è già quotidianamente



riscontrabile (un esempio di questa inefficienza è rappresentato dalle lunghe liste d'attesa tipiche del sistema sanitario domestico, spesso superiori ai 12-18 mesi)



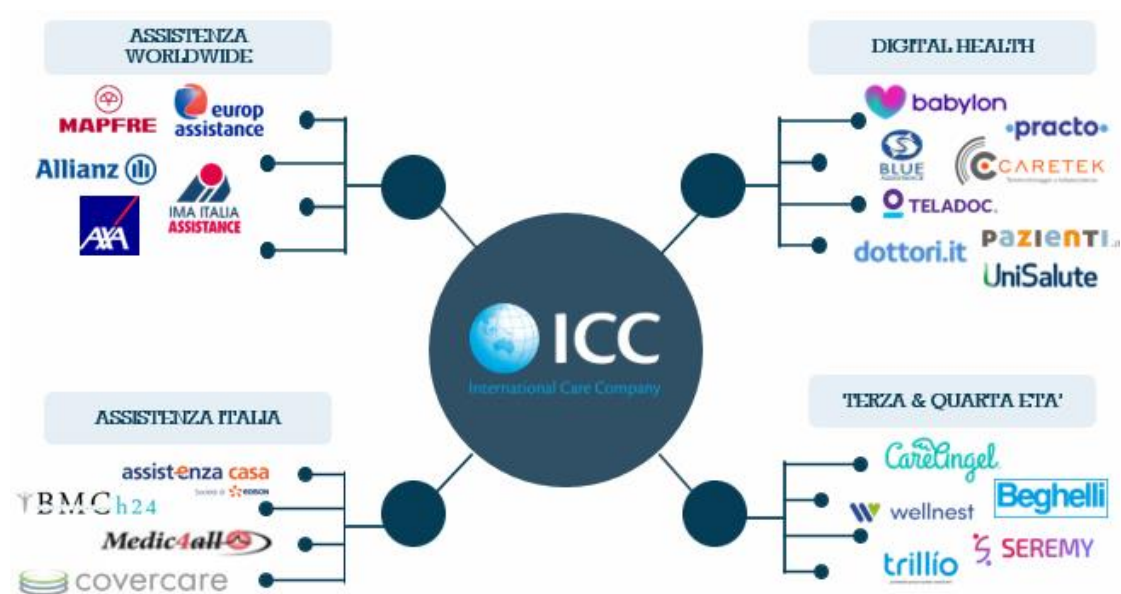
Gli *over 65* italiani si caratterizzano per un consumo medio pro-capite maggiore a tutte le altre fasce di età e la domanda generata direttamente da tale categoria di soggetti in Italia nel 2020 è stata di circa 200 miliardi di euro, pari al 20% dell'intero ammontare dei consumi delle famiglie residenti.



In aggiunta alle informazioni precedentemente riportate, si precisa come il servizio *Concierge Of Life*, che si ricorda essere finalizzato a fornire sussistenza al *caregiver*, rappresenti un'importante possibilità di crescita per la Società anche alla luce dell'alta percentuale di anziani *over 75* anni che vivono soli in Italia, percentuale che nel 2021, secondo il Sole 24 Ore, è pari al 38%. Inoltre, secondo lo stesso quotidiano, in Italia nel 2030 ci saranno circa 5 milioni di persone non autosufficienti le quali necessiteranno di assistenza e quindi rappresentando potenziali clienti per la Società.

## 6.2.4 Posizionamento Competitivo

Il panorama competitivo è composto da *player* di varie dimensioni operanti nei diversi settori in cui la Società opera:



La panoramica competitiva si focalizza sulle linee di business Assistenza Nazionale & Worldwide e Digital Health & Terza e Quarta età in quanto esse, come specificato nei paragrafi precedenti, sono le uniche attività svolte dalla Società per le quali è possibile identificare dei reali *competitors*.

Infatti, per la linea Gestione Sinistri Conto Terzi, si riscontra una limitata presenza nel mercato di diretti *competitors*, in quanto le società che erogano servizi di Gestione Sinistri contoterzi e liquidazione si occupano esclusivamente di quel *business*. La gestione di questa linea di business in I.C.C. permette invece a tanti clienti della linea assistenza World Wide di potersi affidare sempre allo stesso *provider* anche per la gestione dei sinistri, qualora si trattassero di assistenze legate a polizze assicurative. Infine, per la linea Conciergerie – Call Center Inbound & Outbound, si specifica che grazie all'unicità della Centrale Operativa della Società e del conseguente valore aggiunto che essa rappresenta per i clienti e per la qualità del servizio offerto, I.C.C non è confrontabile con i classici *call center in/out* che operano invece secondo modelli di *business* basati sulla quantità di chiamate gestite piuttosto che sul tipo di assistenza offerta.

Qui di seguito sono riportati i *competitors* della Società relativamente alla linea Assistenza Worldwide e Nazionale:










SOCIETÀ	REVENUE MODEL	CENTRALE H24	ASSISTENZA SALUTE	TELE ASSISTENZA	ASSISTENZA CASA	ASSISTENZA AUTO	ASSISTENZA IN VIAGGIO	NETWORK ITALIA	NETWORK W.W.
 MediCall	B2B	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✓	✗
 BMC h24	B2B	✓	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗
 assistenzacasa	B2B2C	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✓	✗
 covercare	B2B2C	✓	✓	✗	✓	✗	✗	✓	✗
 MAPFRE	B2B B2C	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓
 europ assistance	B2B B2B2C	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓
 WA	B2B B2C	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓
 ITALIA ASSISTANCE	B2B B2C	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗
 ICC	B2B B2B2C	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Il settore dell'assistenza nazionale ed internazionale è composto sia da *player* specializzati in una sola tipologia di assistenza, sia da *player* importanti sul mercato che offrono una struttura di servizio più completa, perché derivanti da gruppi assicurativi.

In riferimento alle società di servizi legati ad importanti gruppi assicurativi, si ritiene fondamentale comunque riportare nel quadro complessivo dei *competitors*, per far emergere la complessità di trovare società indipendenti e svincolate dai gruppi assicurativi per la gestione di assistenza nazionale ed internazionale.





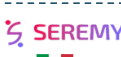


Il costo di barriera all'ingresso è quello derivato dalla Centrale Operativa, che oggi anche per importanti *player* diventa un costo oneroso rispetto alle pratica di assistenza gestite.

Infine, il mercato della sanità digitale è composto da *competitors* che presentano offerte e *business model* variegati che tipicamente non dispongono di una centrale operativa dedicata:

SOCIETÀ	REVENUE MODEL	CENTRALE H24	CONSULTO MEDICO REAL TIME	CONSULTO MEDICO SU PRENOTAZIONE	SPECIALISTA REAL TIME	SPECIALISTA SU PRENOTAZIONE	CARTELLA MEDICA ONLINE	SERVIZIO A DOMICILIO	REPORT CONSULTO/RICETTA MEDICA	SERVIZI 2°/4° ETÀ	MONITORAGGIO ATTIVO
 <b>babylon</b>	B2C	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	X	X
 <b>practo</b>	B2C	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	X	X
 <b>TELADOC</b>	B2C	X	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	X	X
 <b>UniSalute</b>	B2B B2C	✓	✓	✓	X	✓	✓	✓	X	X	X
 <b>dottori.it</b>	B2C	X	X	✓	X	✓	X	X	X	X	X
 <b>CareAngel</b>	B2B B2C	✓	X	X	X	X	X	X	X	✓	✓
 <b>SEREMY</b>	B2B B2C	X	X	X	X	X	X	X	X	✓	X
 <b>trillio</b>	B2B B2B2C	X	X	X	X	X	X	X	X	✓	X
 <b>ICC</b>	B2B B2B2C	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Oltre alla Centrale Operativa – peculiarità dell'Emittente – la Società è in grado di mettere a disposizione dei propri clienti una gamma di servizi notevolmente più ampia rispetto ai *competitor* diretti.

Con riferimento invece al mercato dei servizi alla Terza & Quarta età, i *competitor* dell'Emittente rappresentati nella tabella sottostante presentano un modello di attività differente a seconda del fatto che si limitino a fornire servizi di assistenza "semplici" o forniscano anche monitoraggio e assistenza tramite *device* o applicazioni *mobile*. Tramite *Concierge Of Life*, l'Emittente si posiziona nel mercato con un'offerta completa, includendo sia il servizio dedicato al *caregiver* e al suo assistito, che i *device* per permettere il monitoraggio attivo da remoto:

SOCIETA'	REVENUE MODEL	CENTRALE OPERATIVA	DEVICE WEARABLE	DEVICE AT HOME	APP	REMOTE MONITORING
	B2B e B2C	✗	✗	✗	✗	✓
	B2B e B2C	✗	✗	✓	✓	✓
	B2B e B2B2C	✗	✓	✓	✓	✓
	B2B e B2C	✗	✓	✗	✓	✓
	B2B e B2C	✗	✓	✗	✓	✓
	B2B e B2C	✗	✗	✓	✓	✓
	B2B, B2B2C e B2C	✓	✓	✓	✓	✓

### 6.3 Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente

L'attività dell'Emittente è riconducibile alla fondazione di Filo Diretto, società di servizi costituita nel 1987, all'epoca attiva nel *business* dei servizi assicurativi e di assistenza sul territorio nazionale. Successivamente, a far data dal 1992, Filo Diretto è stata autorizzata ad operare anche in qualità di società assicurativa, sotto il nome di Filo Diretto Assicurazione e, nel 1993, ha esteso le sue attività anche in ambito internazionale, partecipando alla fondazione di IAG, un'alleanza di società di assistenza, che ad oggi conta tra i suoi affiliati circa 140 società indipendenti.

A partire dai primi anni 2000, i soci fondatori dell'Emittente e le società riferibili all'Ing. Ventura hanno avviato le attività anche nell'ambito dei servizi di telemedicina innovativi, tramite la costituzione di Filo Diretto W.OR.L.D. Care, società dedicata a tale scopo, che ha dedicato ingenti risorse alla ricerca e sviluppo di soluzioni digitali in tale campo: in particolare, nel 2007 è stata lanciata la piattaforma di telemedicina "NetforCare" a supporto dei viaggiatori all'estero e la piattaforma "Second opinion", alla quale è stata affiancata la prima cartella clinica digitale "Medical Passport" tradotta in dieci differenti lingue, con l'intento di condividere tra i maggiori ospedali di eccellenza le cartelle cliniche dei pazienti; nel 2015, è stata invece lanciata la versione base di "DOC 24" che oggi rappresenta il principale servizio di assistenza salute *Digital Health* offerto dall'Emittente.



società assicurativa Filo Diretto Assicurazioni è stata ceduta effettuando un "rebranding" dei marchi commerciali oggi riconducibili all'Emittente.

Il *rebranding* è stato necessario a seguito degli accordi di cessione di Filo diretto Assicurazioni che prevedevano anche il divieto di utilizzo del marchio «Filo diretto».

Nell'effettuare il *rebranding* dei marchi del Gruppo Filo Diretto Assicurazioni si è volutamente deciso di mantenere l'assonanza «Filo diretto – FD» in quanto i marchi erano riconosciuti sul mercato per eccellenza e qualità dei servizi offerti da oltre 30 anni. Successivamente, per non creare confusione la società che ha acquistato Filo Diretto Assicurazioni, la stessa ha modificato la ragione sociale in "Nobis".



Nel 2018 si è proceduto con il conferimento degli asset di FD Service S.p.A. e FD W.or.l.d Care S.r.l. in ICC per interrompere il legame con il passato.

Tale processo è culminato con la costituzione dell'Emittente nel 2018 tramite il sopramenzionato conferimento dei rami d'azienda di proprietà di FD Service S.p.A. e Filo Diretto W.OR.L.D. Care.

Nel corso del 2021, è stato inoltre avviato il processo di quotazione su Euronext Growth Milan. In data 19 novembre 2021 l'Assemblea dei soci ha deliberato l'approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan.

#### **6.4 Strategia e obiettivi**

L'Emittente intende proseguire nella propria strategia di sviluppo e di crescita, con l'obiettivo di consolidare ed aumentare nei prossimi anni la quota di mercato detenuta

nel settore della sanità digitale (*Digital Health*) e della *silver economy*, senza tuttavia tralasciare i servizi di assistenza tradizionale che rappresentano (e rappresenteranno ancora nei prossimi anni) il *core business* dell'Emittente.

Di seguito si riportano gli obiettivi dell'Emittente con riferimento alle principali linee di *business*:

- **Sviluppo App DOC 24 – Servizi di Telemedicina:** la Società mira a consolidare ed incrementare la propria quota nel mercato dei servizi di telemedicina. A tal fine, l'Emittente ha avviato il processo di innovazione ed integrazione dell'app DOC 24 che prevede:
  - aggiornamento generale e rinnovo dell'app e della *Digital Clinic*;
  - sviluppo di nuovi prodotti da inserire all'interno dell'offerta (ad es., armadietto farmaci, aderenza alla terapia, ecc.);
  - individuazione di nuove tecnologie da abbinare ai servizi offerti (*device wearable*).

Grazie a questo processo, la Società sarà in grado di confermarsi come *early adopter* del mercato e conseguentemente anticiparne i relativi *trend*. L'Emittente punta quindi ad ampliare il *range* di servizi offerti e contemporaneamente incrementare la qualità e l'efficienza di quest'ultimi;

In particolare è in corso l'aggiornamento dell'App di telemedicina DOC 24 nei servizi e nella sua *user experience*. Per questo, l'Emittente, oltre ad utilizzare il dipartimento IT interno per lo sviluppo della *Digital Clinic*, si è affidata, anche con il supporto di Apple Italia, a due *leader* sul mercato nazionale e internazionale quali Design Group Italia (D.G.I.) per il settore di *Innovation & Design Consultancy e Branding Design* e Magnetic Media Network (M.M.N.) per la realizzazione della nuova app DOC 24 dedicata al sistema operativo iOS, in quanto unici «Apple Authorised Enterprise Reseller» con un team di sviluppo iOS interno.

La ristrutturazione e lo sviluppo della nuova App e della Digital Clinic hanno il chiaro obiettivo di far diventare DOC 24 un unico punto di accesso per il Cliente nella gestione dell'assistenza sanitaria.

Con la crescita di richiesta di assistenza, consulti medici, visite specialistiche ed esami diagnostici, sarà infatti fondamentale individuare zone strategiche sul territorio per sviluppare o acquisire Centri Polispecialistici in grado di soddisfare i singoli bisogni. Il Centro Polispecialistico rappresenterebbe un'estensione dei servizi di telemedicina, ampliando così lo staff del servizio medico già presente, oltre che offrire un punto fisico di riferimento per tutti i clienti.



In questo modo, l'Emittente sarà in grado di garantire al cliente una presa in carico dell'assistenza a 360 gradi offrendo sia televisite immediate, generiche e specialistiche, che approfondimenti tramite visite ed esami diagnostici in ambulatorio, nel rispetto di un'unica *User Experience*.










- **Sviluppo Servizi Terza & Quarta età:** la Società ha intenzione di aumentare la sua presenza nel mercato dell'assistenza alla Terza & Quarta età. Questo sarà possibile in quanto l'Emittente prevede di offrire un importante numero di servizi di assistenza anche domotica grazie all'utilizzo di nuove tecnologie, ora in fase di sviluppo, non ancora presenti sul mercato nazionale. L'obiettivo è poter tenere l'assistito presso la propria abitazione nelle migliori condizioni possibili, riducendo sia il decadimento cognitivo del paziente e le spese di assistenza. A tal fine, in aggiunta ad un continuo miglioramento del servizio *Concierge Of Life*, l'Emittente si pone l'obiettivo di:
  - realizzare un'app dedicata ai *caregiver* ed ai *caretaker* (soggetti bisognosi di assistenza);
  - ricercare soluzioni tecnologiche per garantire sicurezza, affidabilità, efficienza e controllo a tutte quelle persone che vivendo da sole e/o essendo parzialmente autosufficienti non sono in grado di affrontare bisogni quotidiani o momenti di emergenza. Per farlo, l'Emittente prevede di sviluppare un *device* di controllo a distanza suddiviso in quattro aree principali: *Smart Home*, *Medical device*, Emergenza e Prevenzione;
- **Consolidamento nel settore dei Servizi di Assistenza Nazionale & World Wide – Viaggi, Casa, Veicoli:** l'Emittente intende consolidare la propria posizione nel mercato dei servizi di assistenza alla persona con l'obiettivo di focalizzarsi sui clienti "*non salute*" e un *upgrade* sostanziale della funzionalità della Centrale Operativa.
- **internazionalizzazione:** l'Emittente, che è già presente su scala globale come *core partner* di IAG, si pone l'obiettivo di espandere il *suo* business in nuovi mercati geografici.

## 6.5 Dipendenza dell'Emittente da brevetti o licenze, da contratti industriali, commerciali o finanziari

Alla Data del Documento di Ammissione non si segnala, da parte dell'Emittente, alcuna dipendenza da brevetti, marchi o licenze, né da contratti commerciali o finanziari o da nuovi procedimenti di fabbricazione.

### 6.5.1 .Marchi dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissioni risultano a nome dell'Emittente le seguenti registrazioni di marchi italiane, dell'Unione Europea e nazionali del Regno Unito:

1. marchio figurativo italiano  n. 1007361;
2. marchio figurativo italiano  n. 1007360;
3. marchio figurativo dell'Unione Europea  n. 003297397;
4. marchio nazionale del Regno Unito  n. UK00903297397;
5. marchio italiano figurativo  n. 1611266;
6. marchio verbale dell'Unione Europea "MEDICAL PASSPORT" n. 003943891;
7. marchio nazionale verbale del Regno Unito "MEDICAL PASSPORT" n. UK00903943891;
8. marchio denominativo italiano "BEST OPINION" n. 1131504;
9. marchio denominativo italiano "DOC 24" n. 302015000024803;
10. marchio denominativo italiano "MEDICAL PASSPORT" n. 0000986632;
11. marchio denominativo italiano "TRAVEL CARE" n. 1137803;
12. marchio figurativo dell'Unione Europea n.  n. 014879514;
13. marchio figurativo del Regno Unito  n. UK00914879514;
14. marchio denominativo italiano "FILO DIRETTO SERVICE" n. 302016000084807;
15. marchio denominativo italiano "FD SERVICE", n. 302017000012191;
16. marchio denominativo italiano "FD WORLD CARE", n. 302017000012200;
17. marchio figurativo italiano  , n. 302018000028910;
18. marchio figurativo italiano  , n. 0000886927.
19. marchio denominativo dell'Unione Europea "CONCIERGE OF LIFE" n. 017926189.

Elenco software proprietari registrati:

App DOC 24 iOS- registrazione n. D000015986

App DOC 24 Android/ - registrazione n. D000015987

Software di assistenza "PAS"- registrazione n. D000015990

Software di Gestione Contratti- registrazione n. D000015988

Software di Gestione Commerciale- registrazione n. D000015989

## **6.6 Informazioni relative alla posizione concorrenziale dell'Emittente nei mercati in cui opera**

Per quanto riguarda il posizionamento competitivo dell'Emittente si rinvia alla Sezione I, Capitolo 6, Paragrafo 6.2.4, del presente Documento di Ammissione.

## **6.7 Investimenti**

### **6.7.1 Principali investimenti effettuati dall'Emittente per il periodo infrannuale al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019**

#### **6.7.1.1 Investimenti effettuati nel corso dell'ultimo biennio**

Di seguito sono esposti gli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali posti in essere dall'Emittente per i periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nel Capitolo 3.

Gli investimenti dell'Emittente nella voce "immobilizzazioni immateriali" per il periodo infrannuale al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 sono esposti nella tabella che segue.

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>	<b>Costi di sviluppo</b>	<b>Diritti di brevetto industriale</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	<b>Imm. in corso e acconti</b>	<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Totale</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>							
Investimenti al 30 giugno 2021	10	-	4	53	100	13	<b>179</b>
Investimenti al 31 dicembre 2020	-	24	-	87	-	-	<b>112</b>
Investimenti al 31 dicembre 2019	4	-	-	108	-	-	<b>112</b>

#### **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

Gli incrementi registrati, per il periodo infrannuale al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, fanno riferimento alla capitalizzazione dei costi del personale impiegato nello sviluppo di software aziendali.

#### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

L'incremento registrato, per il periodo infrannuale al 30 giugno 2021, fa riferimento principalmente alla capitalizzazione del costo del personale impiegato nella realizzazione del progetto relativo alla Domotica ed alla creazione dell'app Digital Clinic.

Gli investimenti dell'Emittente nella voce "immobilizzazioni materiali", per il periodo infrannuale al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, sono esposti nella tabella che segue.

Immobilizzazioni materiali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>		
Investimenti al 30 giugno 2021	9	9
Investimenti al 31 dicembre 2020	9	9
Investimenti al 31 dicembre 2019	10	10

*Altre immobilizzazioni materiali*

Gli incrementi registrati registrati al 31 dicembre 2019, al 31 dicembre 2020 e al periodo infrannuale al 30 giugno 2021, fanno riferimento principalmente all'acquisto di strumenti utili al rispetto dei protocolli Covid-19 e all'acquisto di strumenti hardware.

**6.7.2 Investimenti in corso di realizzazione ed investimenti futuri**

Alla data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha investimenti in corso di realizzazione diversi da quelli indicati al paragrafo precedente né ha deliberato investimenti futuri.

**6.7.3 Informazioni riguardanti le *joint venture* e le imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da avere un'incidenza notevole**

Non applicabile.

**6.7.4 Descrizione di eventuali problemi ambientali che possono influire sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali da parte dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza di problematiche ambientali tali da influire in maniera significativa sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali.

## **7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA**

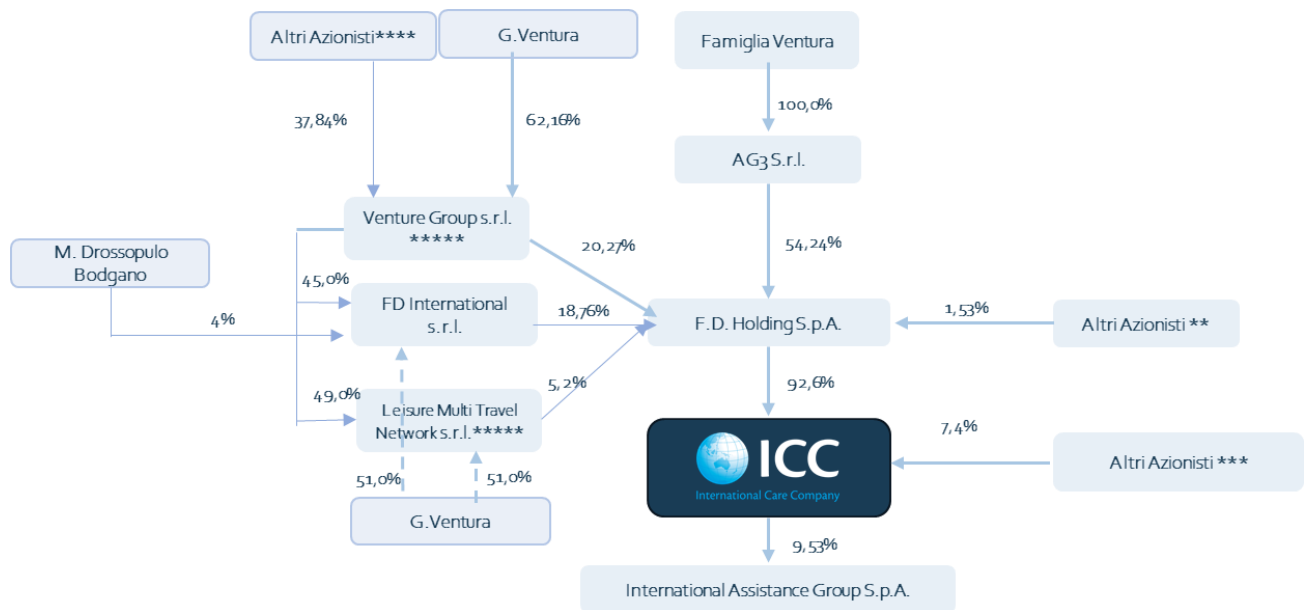
### **7.1 Descrizione del gruppo cui appartiene l'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non appartiene ad alcun gruppo. Alla Data del Documento di Ammissione, FD Holding controlla l'Emittente, in quanto titolare di una partecipazione al capitale sociale dell'Emittente pari al 92,6%, mentre in via residuale Mariagrazia Ferrari, David Pelagalli, Valentina Migazzi e Livio Rimondo sono titolari di una partecipazione del capitale sociale dell'Emittente pari all'1,85% ciascuno. Il capitale sociale di FD Holding è detenuto (i) al 54,24% da AG3 S.r.l., società riconducibile alla Famiglia Ventura, (ii) per una quota complessivamente pari al 44,23% da Venture Group S.r.l. (in liquidazione), FD International S.r.l. e L.M.T.N. S.r.l. (in liquidazione), società indirettamente riconducibili all'Ing. Gualtiero Ventura, e (iii) per una quota pari al 1,53% da altri soggetti.

La Società ritiene di non essere soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, in quanto: (i) le principali decisioni relative alla gestione dell'impresa dell'Emittente sono prese all'interno degli organi societari propri dell'Emittente; (ii) al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente compete, tra l'altro, l'esame e l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari e i *budget* dell'Emittente, l'esame e l'approvazione delle politiche finanziarie e di accesso al credito dell'Emittente, l'esame e l'approvazione della struttura organizzativa dell'Emittente, la valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società; (iii) l'Emittente opera in piena autonomia rispetto alla conduzione dei rapporti con la clientela e con i fornitori, senza che vi sia alcuna ingerenza di soggetti estranei all'Emittente; (iv) FD Holding non esercita alcuna funzione di tesoreria accentrata a favore dell'Emittente.

### **7.2 Società partecipate dall'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente detiene una partecipazione pari al 9,53% del capitale sociale di IAG.



\* La Famiglia Ventura è composta dai seguenti soggetti: Ventura Guja, Ventura Giorgia, Ventura Alisée, Ventura Andrea e Barilli Aida.

L'azionariato di AG3 S.r.l. è suddiviso tra quest'ultimi in quote uguali, pari al 20%.

\*\* G. Lauricella 1,53%

\*\*\* ICC Key People: M.Ferrari 1,85%, D.Pelagalli 1,85%, V.Migazzi 1,85%, L.Rimondo 1,85%

\*\*\*\*\* V. Piras 16,60%, A.Barilli 12,86%, M. Drossopulo Bodgano 5%, D. Ventura 3,38%

\*\*\*\*\* in liquidazione

## 8 CONTESTO NORMATIVO

Si indicano di seguito le principali disposizioni legislative e regolamentari maggiormente rilevanti applicabili all'attività dell'Emittente.

1. Art 30-*octies* ("*Requisiti organizzativi dell'impresa che esercita il ramo assistenza*") del Codice delle Assicurazioni Private;
2. Regolamento ISVAP 12/2008

Il Regolamento ISVAP 12/2008 dà attuazione all'articolo 30, comma 3, del Codice delle Assicurazioni Private, che attribuisce all'ISVAP il potere di dettare i requisiti di professionalità del personale e le caratteristiche tecniche delle attrezzature di cui devono dotarsi le imprese che esercitano il ramo assistenza per l'erogazione delle prestazioni in natura.

La suddetta disciplina, secondo un approccio *principle based*, definisce gli obiettivi generali, rimettendo all'autonomia delle imprese l'adozione di modelli organizzativi calibrati sulle dimensioni e sulla natura delle attività svolte. Rispetto al passato la norma responsabilizza maggiormente l'impresa affinché mantenga adeguata nel tempo la struttura organizzativa preposta alla gestione dei sinistri, modulando qualitativamente e quantitativamente personale e attrezzature in funzione del crescere e del mutare degli impegni assunti, in un'ottica di maggior tutela per gli assicurati.

Il Regolamento ISVAP 12/2008 tiene inoltre conto delle modalità di gestione del ramo, consistenti per lo più nell'affidamento dei sinistri ad una o più strutture organizzative, proprie o di terzi, diversamente dislocate. In particolare il provvedimento riconosce il venir meno della necessità di centralizzare personale e attrezzature in uno stesso luogo e pone sullo stesso piano le esigenze di qualificazione del personale della struttura organizzativa, interna od esterna dell'impresa, incaricata della prima assistenza e quelle della rete esterna dei fornitori e referenti esteri cui è affidato il compito di garantire gli interventi su tutto il territorio per cui è valida la copertura assicurativa.

Ulteriore elemento caratterizzante il Regolamento ISVAP 12/2008 è rappresentato dalla previsione di funzioni di responsabilità nei diversi settori di cui si compone la struttura organizzativa che devono risultare supportati, nello svolgimento del proprio ruolo, da adeguati sistemi informativi.

Il Regolamento ISVAP 12/2008 si compone di dieci articoli.

I primi tre contengono: il richiamo alle norme fondanti il potere regolamentare esercitato dall'Autorità (articolo 1); la definizione delle espressioni usate nel testo (articolo 2) e l'ambito di applicazione del Regolamento ISVAP 12/2008

(articolo 3).

L'articolo 4 reca disposizioni di carattere generale, prevedendo la possibilità per le imprese: - di configurare la struttura organizzativa preposta all'erogazione delle prestazioni di assistenza in funzione della specificità delle obbligazioni assunte, in termini quantitativi e qualitativi; - di avvalersi di più di una struttura - ipotesi peraltro già concretamente posta in essere dal mercato - a condizione che le funzioni a ciascuna delegate siano contrattualmente e chiaramente definite, ad esempio, in termini di genere di prestazioni (tecniche, sanitarie o altro) o di quote di portafoglio (contratti italiani, esteri, convenzioni o altro) e che sia chiaramente indicato all'assicurato il referente cui rivolgersi in caso di evento che determini l'attivazione della copertura.

L'articolo 5 detta i requisiti di professionalità per il personale. Il comma 2 introduce la previsione di distinte funzioni di responsabilità in relazione: all'organizzazione amministrativa e contabile nel suo insieme; al *call center*; al settore sanitario; al settore tecnico; alla gestione della rete dei professionisti e fornitori indipendenti e dei referenti esteri incaricati di erogare le prestazioni sul territorio. A ciascuno dei responsabili è richiesto il possesso di specifiche capacità ed esperienza maturata nel proprio settore di attività.

Con specifico riguardo a tali aspetti occorre segnalare che il Regolamento ISVAP 12/2008 non reca più alcun riferimento ad esigenze di disporre di personale "in organico", nell'intento di consentire alla struttura organizzativa l'utilizzo di diverse forme contrattuali e di poter in tal modo disporre di professionalità sempre aggiornate ed inserite anche in diversi contesti lavorativi. Nell'ambito del riconoscimento della autonomia organizzativa dell'impresa è introdotto il principio che la numerosità del personale possa variare in funzione dei periodi di maggiore o minore attività. Sempre in un'ottica di raffronto di congruità di personale e mezzi con gli effettivi impegni assunti dall'impresa, i commi 3 e 4 consentono di delimitare il numero e le capacità richieste agli addetti del call center e agli operatori sanitari e tecnici sulla base della tipologia di prodotti commercializzati e dell'estensione delle coperture.

L'articolo 6 disciplina le caratteristiche tecniche delle attrezzature. E' richiesta la dotazione di sistemi di agevole accesso al servizio da parte della clientela e di adeguati sistemi informativi finalizzati alla gestione delle richieste di assistenza e alla relativa reportistica.

E' inoltre prevista la possibilità per la struttura organizzativa di disporre di mezzi per il trasporto sanitario anche mediante ricorso alla rete dei fornitori indipendenti. Tale innovazione è stata ritenuta opportuna considerato che in Italia le prestazioni in casi di emergenza-urgenza sono tassativamente



riservate, ai sensi del decreto del Presidente della Repubblica 27 marzo 1992, alle strutture del servizio sanitario 118.

L'articolo 7 regola le modalità di gestione della rete di professionisti e fornitori indipendenti e dei referenti esteri di volta in volta incaricati dell'effettuazione degli interventi sul luogo del sinistro. Si richiede che tale rete sia adeguata, in termini di numerosità e di dislocazione geografica, per garantire un tempestivo intervento su tutto il territorio per cui è valida la copertura assicurativa, in Italia e all'estero.

L'articolo 8 detta specifici principi in materia di controlli interni di cui le imprese devono dotarsi per garantire un adeguato monitoraggio dell'efficienza delle prestazioni e per fronteggiare il rischio di interruzione dell'attività. Qualora l'impresa affidi all'esterno la gestione dei sinistri del ramo, dovrà esercitare sull'attività esternalizzata i controlli che vengono posti in essere in generale sugli *outsourcer*, garantendo controlli di standard analoghi a quelli che sarebbero attuati se l'attività fosse svolta direttamente dalla stessa.

In particolare, attesa la rilevanza che riveste la continuità dell'erogazione degli interventi nell'esercizio del ramo assistenza, è richiesta la formalizzazione da parte della struttura organizzativa di un *business continuity plan*, unitamente ad idonei sistemi di reportistica per valutare l'adeguatezza delle proprie dotazioni e i livelli di soddisfazione degli assicurati.

3. Delibera AGCOM n. 666/08/CONS, ai sensi della quale la Società risulta iscritta al Registro degli operatori di comunicazione ("**ROC**"), con il numero di iscrizione 32729.

Il ROC è stato istituito con legge n. 249/1997 (art.1, comma 6, lettera a), punti 5. e 6). Esso costituisce l'anagrafe degli operatori di comunicazione ed è gestito sulla base delle disposizioni contenute negli allegati A e B alla delibera AGCOM n.666/08/CONS. Scopo del ROC è di garantire la trasparenza e la pubblicità degli assetti proprietari delle imprese, oltre a quello di consentire l'applicazione delle norme sulla limitazione delle concentrazioni, a tutela del pluralismo e della concorrenza.

### **8.1 Normativa in materia di PMI Innovativa e di incentivi fiscali per investimenti in PMI Innovative Ammissibili**

A far data dal 23 novembre 2021 la Società è iscritta nella Sezione PMI Innovative del Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi. L'istituzione di tale sezione rientra tra le politiche di sviluppo economico promosse dal Governo Italiano ed è finalizzata a sostenere l'espansione di innovazioni tecnologiche all'interno del tessuto imprenditoriale e produttivo nazionale. Il programma di sostegno delle PMI Innovative

delineato dal Decreto Legge 24 gennaio 2015, n. 3 (c.d. "**Investment Compact**"), convertito dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33, definisce le PMI Innovative come le piccole e medie imprese, ai sensi della raccomandazione 2003/361/CE che soddisfano specifici requisiti di carattere tecnologico-produttivo, in particolare:

- occupano meno di 250 persone (lavoratori dipendenti) e il cui fatturato annuo non supera Euro 50 milioni o il cui totale di bilancio annuo non supera Euro 43 milioni. Si evidenzia che nel calcolo dimensionale della PMI rientrano anche i dati relativi alle imprese in cui la società detiene delle partecipazioni qualificate;
- hanno la residenza in Italia o in uno degli Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo, purché abbiano una sede produttiva o una filiale in Italia;
- hanno sottoposto a certificazione l'ultimo bilancio e l'eventuale bilancio consolidato redatto da un revisore contabile o da una società di revisione iscritti nel registro dei revisori contabili;
- non hanno azioni quotate in un mercato regolamentato;
- non sono iscritte al registro speciale delle start-up innovative previsto dal Decreto Legge n. 179/2012;
- posseggono almeno due dei seguenti requisiti di cui all'articolo 4, comma 1, lettera e), del Decreto Legge 24 gennaio 2015, n. 3:
  - volume di spesa in ricerca, sviluppo e innovazione in misura uguale o superiore al 3% della maggiore entità fra costo e valore totale della produzione della PMI Innovativa, le cui spese risultano dall'ultimo bilancio approvato e sono descritte in nota integrativa;
  - impiego come dipendenti o collaboratori a qualsiasi titolo, in percentuale uguale o superiore al quinto della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di titolo di dottorato di ricerca o che sta svolgendo un dottorato di ricerca presso un'università italiana o straniera, oppure in possesso di laurea e che abbia svolto, da almeno tre anni, attività di ricerca certificata presso istituti di ricerca pubblici o privati, in Italia o all'estero, ovvero, in percentuale uguale o superiore a un terzo della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di laurea magistrale;
  - titolarità, anche quale depositaria o licenziataria di almeno una privativa industriale, relativa a una invenzione industriale, biotecnologica, a una topografia di prodotto a semiconduttori o a una nuova varietà vegetale ovvero titolarità dei diritti relativi ad un programma per elaboratore originario registrato presso il Registro pubblico speciale per i programmi per elaboratore, purché tale privativa sia direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa.

Le PMI Innovative, ricevuta la relativa registrazione, sono iscritte in una apposita sezione speciale presso il competente Registro delle Imprese.

Dalla qualificazione quale PMI Innovativa l'Emittente trae, in particolare, i seguenti vantaggi:

- sostegno nel processo di internazionalizzazione da parte dell'Agenzia ICE attraverso: (i) l'assistenza in materia normativa, societaria, fiscale, immobiliare, contrattualistica, creditizia; nonché (ii) l'organizzazione di incontri, a titolo gratuito o a condizioni agevolate, tra le PMI Innovative ed i potenziali investitori, presso le principali fiere e manifestazioni internazionali;
- proroga del termine per la copertura delle perdite nel caso in cui si verifichi una riduzione del capitale sociale per perdite al di sotto del minimo legale. Infatti, in tal caso, l'assemblea dei soci della PMI Innovativa, in alternativa all'immediata riduzione del capitale sociale e al contemporaneo aumento dello stesso ad un importo non inferiore al minimo legale, può deliberare il rinvio della decisione alla chiusura dell'esercizio successivo;
- accesso semplificato al Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese istituito presso il Ministero dello Sviluppo Economico. Tale fondo pubblico facilita il finanziamento bancario attraverso la concessione – sulla base di una procedura semplificata – di una garanzia sul credito erogato dalla banca alla PMI Innovativa a copertura di un ammontare pari anche all'80% del credito, fino a un massimo di 2,5 milioni di euro;
- possibilità di remunerazione del personale attraverso strumenti di partecipazione al capitale sociale, con esonero dell'imposizione sul reddito;
- esonero dal pagamento dell'imposta dovuta per gli adempimenti relativi alle iscrizioni presso il Registro delle Imprese delle competenti Camere di Commercio;
- incentivi fiscali in favore di persone fisiche e persone giuridiche che intendano investire (sia in caso di investimenti diretti sia in caso di investimenti indiretti) nel capitale sociale delle PMI Innovative ex articolo 29 D.L. 179/2012 (c.d. Decreto Crescita 2.0, relativo alle start-up innovative, come modificato dalla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 – Legge di Stabilità 2017);
- possibilità di avvalersi di campagne di equity crowdfunding, al fine di raccogliere capitali di rischio tramite portali online autorizzati (ai sensi dell'articolo 1, comma 70, Legge 11 dicembre 2016, n. 232 – Legge di Stabilità 2017).

La normativa di cui sopra prevede, altresì, che i soggetti (siano essi persone fisiche o giuridiche, in ogni caso, in possesso di determinate caratteristiche) che investono in una PMI Innovativa abbiano diritto a determinate agevolazioni fiscali.

La presente sezione descrive il regime fiscale applicabile secondo la legge italiana relativamente all'acquisto, alla detenzione ed alla cessione delle Azioni e vigente alla Data del Documento di Ammissione.

La presente descrizione ha carattere generale e, conseguentemente, può non trovare applicazione con riguardo a determinate categorie di investitori e non rappresenta una descrizione completa di tutti gli aspetti fiscali rilevanti in relazione alla decisione di acquistare, detenere o cedere i titoli.

La medesima descrizione non analizza, inoltre, ogni aspetto della tassazione italiana che può assumere rilievo con riferimento ad un investitore, che si trovi in particolari circostanze o sia soggetto ad un regime speciale ai sensi della legge ad esso applicabile.

La presente sezione è altresì fondata sull'assunto che l'Emittente sia residente ai fini fiscali in Italia, sia costituito e svolga la propria attività come illustrato nel Documento di Ammissione. Eventuali modificazioni intervenute nella residenza dell'Emittente ai fini fiscali, nella struttura organizzativa dello stesso ovvero nelle modalità in cui esso opera possono invalidare la descrizione contenuta nella presente sezione. La presente sezione assume altresì che tutte le operazioni relative ai titoli avvengano a valori di mercato.

La presente sezione si fonda sulle leggi tributarie in vigore in Italia alla Data del Documento di Ammissione, le quali potrebbero essere soggette a modifiche, anche con effetto retroattivo. Allorché si verifici tale eventualità, la Società non provvederà ad aggiornare la presente sezione per riflettere le modifiche intervenute, anche qualora, in conseguenza di ciò, le informazioni in essa contenute non fossero più valide.

Le considerazioni svolte nel Documento di Ammissione in relazione agli aspetti fiscali di diritto italiano sono volte a supportare la promozione degli strumenti finanziari descritti nel medesimo Documento di Ammissione. Tali considerazioni non sono state svolte per essere utilizzate, né possono essere utilizzate, da qualsivoglia persona o ente al fine di evitare qualsiasi sanzione che possa essere imposta sullo stesso. Gli investitori debbono consultare i propri consulenti in relazione alle conseguenze fiscali in capo ad essi dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei titoli.

In forza del rinvio effettuato dall'art. 4, comma 9-ter, del D.l. 24 gennaio 2015, n. 3, convertito dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33, all'art. 29 del D.l. 18 ottobre 2012, n. 179, convertito, con modificazioni, dalla Legge 17 dicembre 2012, n. 221 e secondo quanto disposto dall'art. 4 del decreto attuativo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 7 maggio 2019, a decorrere dal periodo d'imposta successivo al 31 dicembre 2016, gli investimenti agevolati (così come definiti dall'art.3 del decreto attuativo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 7 maggio 2019) - diretti o indiretti (tramite OICR o altra società di capitali che investa prevalentemente in PMI Innovative) - in una o più "PMI Innovative Ammissibili":

- (i) se effettuati da soggetto passivo IRPEF, per l'anno 2021, sono detraibili dall'imposta lorda nella misura del 50% dell'investimento fino a un massimo investito - in ciascun periodo di imposta - pari a Euro 0,3milioni; e
- (ii) se effettuati da un soggetto passivo IRES, sono deducibili ai fini del calcolo dell'imposta nella misura del 30% dell'investimento fino a un massimo investito - in ciascun periodo di imposta - pari a Euro 1,8 milioni. Qualora le detrazioni (o deduzioni IRES) spettanti siano di ammontare superiore all'imposta lorda (o al reddito complessivo dichiarato), l'eccedenza può essere riportata in avanti in detrazione dalle imposte dovute (o computata in aumento dell'importo deducibile dal reddito complessivo) nei periodi di imposta successivi ma non oltre il terzo, fino a concorrenza del suo ammontare.

Ai sensi dell'art. 1 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 7 maggio 2019, sono definite "PMI Innovative Ammissibili" le PMI Innovative che: (i) rientrano nella definizione di PMI Innovativa di cui all'art. 4, comma 1, del D.l. 24 gennaio 2015, n. 3, anche non residenti in Italia purché in possesso dei medesimi requisiti, ove compatibili, a condizione che le stesse siano residenti in Stati membri dell'Unione Europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo e abbiano una sede produttiva o una filiale in Italia; (ii) ricevono l'investimento iniziale a titolo della misura anteriormente alla prima vendita commerciale su un mercato o entro sette anni dalla loro prima vendita commerciale.

Le PMI Innovative, dopo il periodo di sette anni dalla loro prima vendita commerciale, sono considerate ammissibili in quanto ancora in fase di espansione o nelle fasi iniziali di crescita: 1) fino a dieci anni dalla loro prima vendita commerciale, se attestano, attraverso una valutazione eseguita da un esperto esterno, di non aver ancora dimostrato a sufficienza il loro potenziale di generare rendimenti; 2) senza limiti, se effettuano un investimento in capitale di rischio sulla base di un *business plan* relativo ad un nuovo prodotto o a un nuovo mercato geografico che sia superiore al 50% del fatturato medio annuo dei precedenti cinque anni, in linea con l'art. 21, paragrafo 5, lettera c), del Regolamento (UE) n. 651/2014.

Le agevolazioni spettano fino ad un ammontare complessivo dei conferimenti ammissibili nei periodi d'imposta di vigenza del regime agevolato non superiore a Euro 15 milioni per ciascuna PMI Innovativa Ammissibile. Ai fini del calcolo di tale ammontare massimo rilevano tutti i conferimenti agevolabili ricevuti dalla PMI Innovativa Ammissibile nei periodi di imposta di vigenza del regime agevolativo.

L'art. 5 del citato decreto attuativo disciplina talune condizioni per beneficiare delle agevolazioni.

La cessione, anche parziale, a titolo oneroso, della partecipazione nella PMI Innovativa prima del decorso di tre anni, così come la riduzione del capitale, il recesso, l'esclusione o la perdita dei requisiti, comportano la decadenza dal beneficio e l'obbligo per il contribuente (i) di restituire l'importo detratto, unitamente agli interessi, se l'investitore è un soggetto passivo IRPEF, e (ii) di recuperare a tassazione l'importo dedotto maggiorato degli interessi legali, se l'investitore è un soggetto passivo IRES.

Si segnala infine che, in ragione della novità della disciplina poc'anzi illustrata, non è possibile escludere che, nel processo di implementazione della normativa anche da parte delle autorità competenti, vengano forniti chiarimenti e interpretazioni che potrebbero comportare la non spettanza o la mancata fruibilità delle agevolazioni fiscali per gli investitori.

Inoltre, l'art. 1, comma 218, della Legge del 30 dicembre 2018 n. 145 (la "**Legge di Bilancio 2019**") ha previsto, per il solo anno 2019, l'incremento dal 30% al 40% delle aliquote di cui all'art. 29, commi 1, 4 e 7 del D.l. n. 179/2012. Ai sensi dell'art. 1 comma 220 della Legge di Bilancio 2019, l'efficacia dell'incremento dell'aliquota in parola è tuttavia subordinato, ai sensi dell'art. 108, paragrafo 3, del Trattato sul funzionamento dell'Unione Europea, all'autorizzazione della Commissione Europea non ancora rilasciata.

Da ultimo, si segnala che tramite l'art. 38, comma 8, D.l. 19 maggio 2020, n. 34, convertito, con modificazioni, dalla L. 17 luglio 2020, n. 77, è stato introdotto il nuovo comma 9-ter all'art. 4 del D.l. 24 gennaio 2015, n. 3.

Tale nuovo comma introduce una detrazione fiscale disponibile per le persone fisiche che investono nel capitale sociale di una o più PMI innovative (direttamente ovvero per il tramite di organismi di investimento collettivo del risparmio), pari al 50% della somma investita. L'investimento massimo detraibile non può eccedere i 300.000 Euro per ogni periodo d'imposta e deve essere mantenuto per almeno tre anni, pena la decadenza dal beneficio e l'obbligo di restituire l'importo detratto. La norma specifica, inoltre, che questa detrazione spetta prioritariamente rispetto alla detrazione prevista dall'art. 29 del D.l. 18 ottobre 2012, n. 179 (v. *supra*), e fino al limite di 300.000 Euro per ciascun periodo di imposta. Per la quota di investimento eccedente tale limite è fruibile la detrazione prevista dall'art. 29 del D.l. 18 ottobre 2012, n. 179 (v. *supra*). Questa agevolazione si applica solamente alle PMI innovative iscritte alla sezione speciale del Registro delle imprese al momento dell'investimento ed è concessa ai sensi del Regolamento (UE) n. 1407/2013 della Commissione Europea del 18 dicembre 2013 sugli aiuti *de minimis*.

Alla Data del Documento di Ammissione, tuttavia, non è stato ancora approvato dal Ministero dello Sviluppo Economico il decreto attuativo in relazione alle previsioni di cui al predetto comma 9-ter ovvero alle modalità di attuazione delle agevolazioni. Nelle

more dell'adozione del decreto attuativo, non essendovi indicazioni circa la modalità per la fruibilità, in capo agli investitori dell'Emittente, dei suddetti benefici fiscali, sussiste il rischio che gli investitori non possano fruire della detrazione oggetto di analisi.

Si segnala, inoltre, che l'art. 26 del D.l. 34/2020 ha introdotto due misure, di carattere temporaneo, volte a incentivare la capitalizzazione delle società realizzata mediante apporto di capitale di rischio privato.

Le misure consistono in due crediti d'imposta: l'uno previsto direttamente in favore delle società che deliberano e realizzano, entro l'anno, il loro rafforzamento patrimoniale; l'altro rivolto, indirettamente, in favore dei soci (vecchi e nuovi) che ad esso contribuiscono.

L'operazione che costituisce il presupposto oggettivo generale di entrambe le misure è l'"aumento di capitale a pagamento", di qualunque importo e senza alcun vincolo di destinazione in relazione all'utilizzo delle somme, che la società deve deliberare, eseguire e conseguire interamente nel periodo compreso tra l'entrata in vigore del DL 34/2020 (19 maggio 2020) ed il 31 dicembre 2020.

Al ricorrere delle ulteriori condizioni, il comma 4 dell'art. 26 del DL 34/2020 riconosce al socio che effettua conferimenti in denaro un credito d'imposta pari al 20% dell'importo sottoscritto, fino a un massimo di Euro 400.000, mentre il comma 8 riconosce alla società che delibera l'aumento del capitale un credito d'imposta pari al minore importo tra il 50% delle perdite eccedenti il 10% del patrimonio netto al lordo delle perdite e il 30% dell'aumento di capitale deliberato.

Per queste ragioni, stante l'incertezza applicativa della norma al caso di specie, si invitano gli investitori a non fare affidamento sulle agevolazioni fiscali connesse all'art. 26 del D.l. 34/2020 nell'assumere le proprie determinazioni.

## **8.2 Normativa in materia di dati personali**

La normativa in materia di protezione dei dati personali è definita dal D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196, come modificato dal D. Lgs n. 101/2018, ("**Codice della Privacy**"), e dal Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 "relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE" ("**GDPR**").

Il GDPR, che ha trovato applicazione a partire dal 25 maggio 2018, detta una disciplina uniforme in tutta l'Unione Europea con riferimento alla materia della protezione dei dati personali. Il GDPR, che introduce alcune significative novità rispetto alla disciplina

precedente (tra tutte, l'obbligo per taluni soggetti di nominare un responsabile della protezione dei dati - il c.d. "DPO" -, di istituire un registro delle attività di trattamento, di effettuare in relazione ai trattamenti che presentano rischi specifici una valutazione d'impatto sulla protezione dei dati, etc.) sostituisce, almeno parzialmente, la normativa dettata dal Codice della Privacy. Ad ulteriore corredo del GDPR, inoltre, è stato adottato da parte del Governo italiano un decreto legislativo (vedi *infra*) diretto ad armonizzare la disciplina nazionale con le disposizioni del GDPR e ad integrare queste ultime, nella misura consentita dal GDPR stesso. Il GDPR prevede, in particolare:

- sanzioni massime applicabili più elevate, fino all'importo maggiore tra (i) Euro 20 milioni o (ii) il 4% del fatturato globale annuale per ciascuna violazione, a fronte delle sanzioni, inferiori a Euro 1 milione, previste dall'attuale regolamentazione;
- requisiti più onerosi per il consenso, in quanto quest'ultimo dovrà sempre essere espresso mentre il consenso implicito è talvolta ritenuto sufficiente dall'attuale regolamentazione, nonché requisiti formali e sostanziali più stringenti delle informative fornite agli interessati;
- diritti degli interessati rafforzati, ivi incluso il "diritto all'oblio", che prevede, in alcune circostanze, la cancellazione permanente dei dati personali di un utente, nonché il diritto di chiedere al titolare del trattamento l'accesso ai dati personali o la rettifica o la limitazione del trattamento dei dati che lo riguardano, o di opporsi al trattamento di tali dati, oltre al diritto alla portabilità dei dati.

Al fine di porre in essere le iniziative idonee ad assicurare il rispetto delle predette nuove previsioni normative è necessario avviare specifiche attività di mappatura dei processi aziendali così da individuare le aree di criticità e implementare le procedure interne. Pertanto, è necessario apportare modifiche significative alla modalità di raccolta, elaborazione e archiviazione dei dati personali, quali ad esempio redigere nuove informative sul trattamento dei dati, revisionare le *policy* aziendali in tema di trattamento dei dati aziendali, effettuare un modello di mappatura di tutti i dati trattati dall'azienda, nominare dei responsabili esterni e dei titolari autonomi del trattamento.

In data 19 settembre 2018 è entrato in vigore il Decreto Legislativo n. 101 del 10 agosto 2018, recante disposizioni per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del GDPR. Tale decreto ha modificato in buona parte il Codice della Privacy, introducendo e aggiornando – in misura più rigida - anche le sanzioni penali, in aggiunta a quelle previste dal GDPR. Per espressa disposizione di tale decreto legislativo, i provvedimenti del Garante restano validi se e nella misura in cui siano compatibili con il GDPR.

### **8.3 Normativa a tutela del consumatore**



Il D.lgs. 6 settembre 2005 n. 206, "Codice del consumo", contiene la disciplina della vendita di beni ai consumatori. Il Codice del Consumo contiene le norme dell'ordinamento poste a tutela del consumatore, inteso quale "*persona fisica che agisce per scopi estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta* (art. 3, lett. a)". In particolare, la vendita dei beni ai consumatori, le relative garanzie e in particolare la tutela del consumatore a fronte dei difetti di conformità del bene venduto nonché la tutela da prodotti difettosi sono disciplinate dagli articoli da 114 a 135 del Codice del Consumo. Gli articoli 130, 131 e 132 disciplinano la c.d. garanzia legale di conformità, la quale tutela il consumatore in caso di acquisti di prodotti difettosi, che funzionano male o non rispondono all'uso dichiarato dal venditore o al quale quel bene è generalmente destinato. Essa è obbligatoria, inderogabile e ha durata pari a due anni dalla consegna del bene. Gli articoli 128 e 133 del Codice del Consumo contengono, invece, la disciplina della c.d. garanzia convenzionale, che si aggiunge a quella legale, e che consiste in qualsiasi impegno di un venditore o di un produttore, assunto nei confronti del consumatore senza costi supplementari, di rimborsare il prezzo pagato, sostituire, riparare o intervenire altrimenti sul bene di consumo, qualora esso non corrisponda alle condizioni enunciate nella dichiarazione di garanzia medesima o nella relativa pubblicità. Il Codice del Consumo contiene inoltre la disciplina della vendita nei contratti a distanza (tra cui la vendita on line) e nei contratti negoziati fuori dei locali commerciali (artt. 49 -59). Tra le disposizioni di maggiore interesse, l'art. 49 regola gli obblighi di informazione ai quali il professionista è vincolato nella conclusione di questa tipologia di contratti e richiede che tali obblighi siano informati a parametri di chiarezza, comprensibilità e adeguatezza sia con riferimento al particolare mezzo di comunicazione utilizzato sia avendo riguardo alla natura dei beni e dei servizi oggetto del contratto. In tale contesto occorrerà che siano fornite informazioni quali: le caratteristiche principali dei beni o dei servizi nella misura adeguata al supporto; l'identità, l'indirizzo geografico e i riferimenti del professionista; il prezzo totale dei beni o servizi, comprensivi delle imposte; le modalità di pagamento; l'esistenza del diritto di recesso e un promemoria circa l'esistenza della garanzia legale di conformità dei beni. L'art. 52 del Codice del Consumo, invece, disciplina il diritto di recesso in favore del consumatore, il quale, nei contratti a distanza, dispone di un periodo di 14 giorni dall'acquisizione del possesso del bene – in caso di contratti traslativi di beni – e dalla conclusione del contratto – nel caso di prestazione di servizi – per recedere dal medesimo contratto. Se il professionista non fornisce al consumatore l'informazione sul diritto di recesso, tale periodo termina dodici mesi dopo la fine del periodo di recesso iniziale, come sopra descritto.

Il D. Lgs. 9 aprile 2003 n.70, "Attuazione della direttiva 2000/31/CE relativa a taluni aspetti giuridici dei servizi della società dell'informazione nel mercato interno, con particolare riferimento al commercio elettronico", disciplina in particolare le informazioni generali obbligatorie e gli obblighi di informazione relativi alla comunicazione commerciale che il prestatore del servizio deve rendere ai destinatari.

## **9 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

### **9.1 Tendenze recenti sull'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, cambiamenti significativi dei risultati finanziari dell'Emittente.**

Dalla chiusura dell'esercizio 2020 alla Data del Documento di Ammissione, non si sono manifestate tendenze significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, nonché nell'andamento delle vendite, in grado di condizionare, in positivo o in negativo, l'attività dell'Emittente, né si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari dell'Emittente.

### **9.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso**

Alla data del Documento di Ammissione, all'Emittente non risultano particolari informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente medesimo almeno per l'esercizio in corso.

#### **9.2.1 Emergenza epidemiologica da Covid-19**

A partire da marzo 2020, le autorità pubbliche di ciascun territorio hanno emanato una serie di provvedimenti legislativi per l'adozione di misure urgenti volte al contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19. A fronte di tale emergenza, la Società ha prontamente adottato tutte le precauzioni sanitarie e comportamentali imposte dalle competenti autorità nazionali e locali, tra cui (i) l'implementazione di modalità operative da remoto (c.d. "*smart working*"), ove possibile, per tutto il personale (ii) forme di distanziamento sociale nei luoghi di lavoro e (iii) rilevazione della temperatura all'ingresso degli uffici. Indipendentemente dal rispetto della normativa vigente in materia e dai presidi posti in essere, l'Emittente è altresì esposto in termini generali a potenziali casi di Covid-19, nonché al potenziale inasprimento della normativa in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro in conseguenza dell'emergenza epidemiologica da Covid-19.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non dispone di analisi o di dati di mercato, diversi da quelli indicati all'interno del Documento di Ammissione, che tengano conto degli impatti dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, ancora in corso in Italia e nel resto del mondo alla Data del Documento di Ammissione, sull'andamento dei mercati in cui la Società opera.

## **10 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI**

### **10.1 Organi sociali e principali dirigenti**

#### **10.1.1 Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica, alla Data del Documento di Ammissione, è stato nominato dall'assemblea del 19 novembre 2021 e rimarrà in carica sino alla data di approvazione del bilancio del 31 dicembre 2023.

Gli attuali membri del Consiglio di Amministrazione sono indicati nella tabella che segue.

<b>Nome e cognome</b>	<b>Carica</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Gualtiero Ventura	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Milano, 18 aprile 1952
Giorgia Ventura	Amministratore Delegato	Milano, 8 marzo 1988
Guja Annalisa Ventura	Amministratore Delegato	Milano, 25 luglio 1984
Marco Paolo Piazzalunga	Consigliere	Milano, 7 maggio 1954
Giorgio Calesella	Consigliere indipendente*	Milano, 4 giugno 1955

\*Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF, valutato positivamente dall' Euronext Growth Advisor ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 147-*quinquies* TUF e dallo Statuto.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta dal Registro delle Imprese.

Si riporta un breve *curriculum vitae* dei membri del Consiglio di Amministrazione:

**GUALTIERO VENTURA** – *Presidente & Amministratore Delegato di I.C.C.*



- Fondatore del Gruppo Filo Diretto nel 1987;
- Membro fondatore di International Assistance Group ("IAG");
- Ha guidato la crescita del Gruppo Filo Diretto, trasformandolo in uno dei top player del mercato assicurativo e assistenza, con un fatturato consolidato di quasi €90m, un marchio riconosciuto e rispettato a livello globale, il cui successo in termini operativi e legali è dovuto ad un servizio di elevata qualità e dagli alti livelli di soddisfazione dei clienti;
- Pioniere italiano dei servizi di assistenza, di telemedicina ad uso dell'utente finale e delle Cartelle Cliniche Digitali (Medical Passport) che anticipano una nascente opportunità nel mercato dei servizi di assistenza sanitaria digitale e sfrutta il valore unico, non facilmente replicabile, della Centrale Operativa assistenza world wide della Società. .

**GUJAA. VENTURA** – *Responsabile della direzione operativa di I.C.C. & membro del CDA*



- Classe 1984;
- Laureata in Economia e Legislazione d'Impresa presso l'Università Luigi Bocconi di Milano
- Nel 2008, esperienza negli Stati Uniti, New York, presso «College of Mount Saint Vincent» con un corso di Business English;
- Dal 2008 entra nell'azienda di famiglia, iniziando la sua esperienza dal cuore pulsante di tutta l'attività, ovvero la Centrale Operativa;
- Dal 2009 si avvicina a maturare la sua esperienza nel dipartimento di marketing, in cui rimarrà fino al 2020
- Dal 2020 ricopre il ruolo di Direttore Operativo di I.C.C., mettendo a frutto l'esperienza maturata in tutto il percorso e l'evoluzione vissuta in prima persona.

**GIORGIA VENTURA** – *Responsabile della direzione commerciale di I.C.C. & membro del CDA*



- Classe 1988;
- Laureata in Economia e Gestione Aziendale presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano;
- Nel 2011, esperienza negli Stati Uniti presso l'Università di Berkeley, San Francisco per corso di Business English;
- Dal 2012 al 2019 matura un'esperienza in ambito commerciale nazionale ed internazionale presso la casa di moda «Zanellato», piccola/media impresa che lavora nel settore pelletteria artigianale, entrato sul mercato con prodotti iconici ed esclusivi made in Italy;
- In quegli anni si è occupata dell'estensione del marchio sia in ambito Retail Nazionale che distributivo internazionale con focus sui mercati Europei, Russi e Asiatici;
- Ha seguito e supportato il lancio dell'e-commerce e dei negozi monobrand (Italia, Francia, Russia, Giappone)
- Dal 2019 coglie la sfida di poter mettere a frutto l'esperienza raccolta e di poter crescere ulteriormente entrando in I.C.C. come Responsabile della Direzione Commerciale.

**Paolo Marco Piazzalunga** – *Consigliere*

Dottore commercialista e revisore legale.

Attivo in ambito societario e di *tax planning*.

Da circa 20 anni *advisor* in operazioni di *turnaround* e di M&A.

**Giorgio Calesella**– *Consigliere indipendente*

Laurea in Giurisprudenza presso Università degli Studi di Milano.

Avvocato titolare dello Studio Legale Calesella dal 1959. Dal gennaio 2017 al giugno 2019 partner di Carnelutti Law Firm. Da luglio 2019 *Client Servicing Contractor* presso EY- Studio Legale Tributario.

Consulente aziendale e giuridico in primarie società operanti nei settori servizi e

industriali, già curatore fallimentare presso il Tribunale di Milano e sindaco di diverse società.

Principali aree di attività: diritto civile, diritto amministrativo, fusioni, acquisizioni, arbitrati, diritto penale dell'economia e dell'impresa, responsabilità amministrativa delle persone giuridiche (D.Lgs. 231/2001), lifesciences.

#### Poteri attribuiti all'Amministratore Delegato

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 novembre 2021 sono stati attribuiti all'Amministratore Delegato dell'Emittente, Ing. Gualtiero Ventura, tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione con firma disgiunta con eccezione di quelli non delegabili per legge.

#### Poteri attribuiti agli altri amministratori

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 novembre 2021 sono stati attribuiti alla Dott.ssa Guja Annalisa Ventura e alla Dott.ssa Giorgia Ventura, poteri di ordinaria amministrazione con seguenti deleghe:

- firma disgiunta per impegni che obbligano la Società (lato passivo) entro il limite economico di 25.000 euro per singola operazione;
- firma congiunta per impegni che obbligano la Società (lato passivo) per importi compresi tra 25.000 euro e 100.000 euro per singola operazione.

La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone in cui i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o sorveglianza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa lo stato della carica e/o della partecipazione detenuta alla Data del Documento di Ammissione.

<b>Nome e cognome</b>	<b>Carica</b>	<b>Luogo e data di Società nascita</b>		<b>Stato della carica /partecipazione</b>
Gualtiero Ventura	Presidente	Milano, 18 aprile 1952	Filo Diretto Onlus	In carica
Gualtiero Ventura	Consigliere	Milano, 18 aprile 1952	Inside 2.0 S.r.l.	In carica
Gualtiero Ventura	Consigliere	Milano, 18 aprile 1952	International Assistance Group	In carica
Gualtiero Ventura	Consigliere	Milano, 18 aprile 1952	Fondazione Formazione Oncologica	In carica

Gualtiero Ventura	Presidente e Amministratore Unico e Delegato	Milano, 18 aprile 1952	International Care Company S.p.A.	In Carica
Gualtiero Ventura	Amministratore Unico	Milano, 18 aprile 1952	AG3 S.r.l.	In carica
Gualtiero Ventura	Presidente	Milano, 18 aprile 1952	FD Holding	In carica
Gualtiero Ventura	Amministratore Unico	Milano, 18 aprile 1952	AMI Assistance S.r.l.	In carica
Gualtiero Ventura	Liquidatore	Milano, 18 aprile 1952	L.M.T.N. (in liquidazione)	In carica
Gualtiero Ventura	Liquidatore	Milano, 18 aprile 1952	Venture Group S.r.l. (in liquidazione)	In carica
Gualtiero Ventura	Consigliere	Milano, 18 aprile 1952	Scuola Oncologica Europea	Cessato
Gualtiero Ventura	Presidente	Milano, 18 aprile 1952	Nobis Assicurazioni	Cessato
Gualtiero Ventura	Presidente & AD	Milano, 18 aprile 1952	Filo Diretto Assicurazioni SpA	Cessato
Gualtiero Ventura	Liquidatore	Milano, 18 aprile 1952	Filo Diretto Viaggi S.r.l.	In carica
Guja Annalisa Ventura	Amministratore	Milano, 25 luglio 1984	International Care Company S.p.A	In Carica
Guja Annalisa Ventura	Amministratore Delegato	Milano, 25 luglio 1984	Società Agricola Filo Diretto	In carica
Guja Annalisa Ventura	Presidente	Milano, 25 luglio 1984	Inside 2.0 S.r.l.	In carica
Giorgia Ventura	Amministratore	Milano, 8 marzo 1988	International Care Company S.p.A.	In Carica
Giorgia Ventura	Consigliere	Milano, 8 marzo 1988	Società Agricola Filo Diretto	In Carica
Paolo Piazzalunga	Marco Amministratore	Milano, 7 maggio 1954	FD Holding S.p.A.	In Carica
Paolo Piazzalunga	Marco Amministratore	Milano, 7 maggio 1954	International Care Company S.p.A.	In Carica
Paolo Piazzalunga	Marco Sindaco	Milano, 7 maggio 1954	Canavese Gold e Country Club S.p.A.	Cessata
Paolo Piazzalunga	Marco Sindaco	Milano, 7 maggio 1954	International Machine Tools S.p.A.	Cessata
Paolo Piazzalunga	Marco Amministratore	Milano, 7 maggio 1954	Filo Diretto Assicurazioni	Cessata

					S.p.A.	
Paolo Piazzalunga	Marco	Sindaco	Milano, 7 maggio 1954	Filo Assicurazioni S.p.A.	Diretto	Cessata
Paolo Piazzalunga	Marco	Liquidatore	Milano, 7 maggio 1954	MM&P Srl		Cessata
Paolo Piazzalunga	Marco	Sindaco	Milano, 7 maggio 1954	Eurolavoro s.c.a.r.l.		Cessata
Paolo Piazzalunga	Marco	Sindaco	Milano, 7 maggio 1954	FD S.p.A.	Service	Cessata
Paolo Piazzalunga	Marco	Amministratore	Milano, 7 maggio 1954	Faro s.s.		In Carica
Paolo Piazzalunga	Marco	Sinaco	Milano, 7 maggio 1954	AMI Srl	Assistance	Cessata
Giorgio Calesella		Presidente ODV	Milano, 4 giugno 1955	Bbraun S.p.A.	Italia	In carica
Giorgio Calesella		Presidente ODV	Milano, 4 giugno 1955	Arrow S.r.l.	Diagnostic	In carica
Giorgio Calesella		Presidente ODV	Milano, 4 giugno 1955	Lamiflex S.p.A.		In carica
Giorgio Calesella		Presidente ODV	Milano, 4 giugno 1955	Serom Technology	Medical	In carica
Giorgio Calesella		Presidente ODV	Milano, 4 giugno 1955	Olympus S.p.A.		In carica
Giorgio Calesella		Presidente ODV	Milano, 4 giugno 1955	Implemed Italia Srl		In carica
Giorgio Calesella		Presidente ODV	Milano, 4 giugno 1955	Associazione Vidas		In carica
Giorgio Calesella		Membro ODV	Milano, 4 giugno 1955	Medtronic S.p.A.	Italia	In carica
Giorgio Calesella		Amministratore Membro ODV	Milano, 4 giugno 1955	Banca S.p.A.	Consulia	Cessata
Giorgio Calesella		Titolare	Milano, 4 giugno 1955	Studio Calesella	Legale	In carica

Fatto salvo quanto riportato di seguito, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata, liquidazione o a società poste in liquidazione giudiziaria né, infine, è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di

qualsiasi emittente. Si segnala che in data 14 maggio 2019, con delibera n. 20936, la Consob ha disposto l'applicazione di una sanzione amministrativa pecuniaria dell'importo di Euro 15.000 nei confronti del Consigliere indipendente Giorgio Calesella, quale consigliere non esecutivo di Banca Consulia S.p.A. in relazione alla violazione dell'art. 21, comma 1, lett. a), del TUF, che impone agli intermediari l'obbligo di comportarsi con diligenza, correttezza e trasparenza nell'interesse dei clienti, e degli artt. 39 e 40 del Regolamento Intermediari, che disciplinano la valutazione di adeguatezza degli investimenti, nonché dell'art. 21, comma 1, lett. d) del TUF e dell'art. 15 del Regolamento Congiunto, che impongono all'intermediario di dotarsi di procedure idonee ad assicurare il corretto svolgimento dei servizi di investimento.

### 10.1.2 Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 10 dello Statuto, il Collegio Sindacale esercita le funzioni previste dall'art. 2403 cod. civ. e si compone di 3 (tre) Sindaci Effettivi e 2 (due) Sindaci Supplenti che durano in carica per tre esercizi. Il Collegio Sindacale dell'Emittente è stato nominato in data 19 novembre 2021, e rimane in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2023.

I membri del Collegio Sindacale in carica alla Data del Documento di Ammissione sono indicati nella tabella che segue.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Luigina Zocco	Presidente del Collegio Sindacale	Gallipoli, 12 luglio 1965
Alessandra Maria Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7 febbraio 1960
Claudia Savina Taini	Sindaco Effettivo	Milano, 15 gennaio 1965
Maria Lucia Ronchi	Sindaco Supplente	Milano, 4 giugno 1959
Sergio Tamburello Carmelo	Sindaco Supplente	Milano, 2 gennaio 1965

I componenti del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta dal Registro delle Imprese.

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dall'articolo 148, comma 4, TUF, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF.

Di seguito è riportato un breve *curriculum vitae* di ogni sindaco, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.



### **Luigina Zocco**

Laureata in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore,

Breve esperienza di insegnamento presso istituti di istruzione superiore.

Libera professione di dottore commercialista nell'ambito della consulenza globale aziendale, con riguardo a problematiche fiscali, aziendali e societarie, rivolta prevalentemente a piccole e medie imprese.

Ha svolto incarichi di consulente tecnico d'ufficio, redatto perizie di valutazione giurate per trasformazioni societarie anche su nomina del Tribunale.

Funzioni di sindaco e revisore in società operanti nel settore del commercio e dei servizi, associazioni di volontariato (AVIS Milano) e aventi finalità solidaristiche e di utilità sociali (BRAINY).

### **Alessandra Maria Capè**

Laureata in Economia Aziendale conseguita nell'anno accademico 1981/1982 presso l'Università Commerciale L. Bocconi di Milano.

Iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti di Milano dal 1984.

Nominata Revisore Ufficiale dei Conti con decreto del 6 marzo 1992, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale numero 6 del 20 marzo 1992.

Iscritta nel Registro dei Revisori Contabili per la Procura di Milano, con Decreto Ministeriale del 12 aprile 1995, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale, supplemento numero 31 bis – IV serie speciale - del 21 aprile 1995, con il numero 10429.

Attività di dottore commercialista svolta a Milano nello studio di via Orefici n. 2.

Componente di Collegi Sindacali di società di capitale dal 1982.

Componente di Collegi Sindacali di Compagnie di Assicurazione dal 1986.

Componente di Consigli di Amministrazione o Collegi dei Revisori di enti non commerciali dal 1994.

### **Claudia Savina Taini**

Dottore commercialista e revisore legale dei conti; iscritta all'albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Milano dal 1992.

Partner dello studio Danovi dal 2020, dopo una lunga collaborazione con lo Studio, già senior consultant in studio associato di nota società di revisione.

Assiste enti istituzionali e società finanziarie, commerciali e industriali, sia italiani che appartenenti a gruppi multinazionali. Ha maturato una rilevante esperienza nei seguenti ambiti: fiscale (imposte dirette e indirette, operazioni di turnaround e ristrutturazioni di debiti), corporate e operazioni di M&A (diritto societario, fusioni e acquisizioni), energia (fonti rinnovabili: fotovoltaico e biomasse), hospitality (luxury asset management e real estate), public utility (servizio idrico integrato e infrastrutture pubbliche).

Già presidente del collegio sindacale di MM S.p.A., revisore legale dei conti e membro del collegio sindacale di enti pubblici e privati e società, anche appartenenti a gruppi multinazionali quotati.

### **Maria Lucia Ronchi**

Laurea in Economia e Commercio conseguita presso l'Università Commerciale L. Bocconi di Milano

Dottore Commercialista dal 1988: iscrizione all'Ordine di Milano dal 13/04/1988 n. 2178 Sez. A

Revisore Legale: iscrizione all'Albo dal 1999 (Gazzetta Ufficiale n. 87 del 2/11/1999)

Dal 1984 svolge l'attività libero professionale, da 1984 al 1988 collabora presso Studio Siano e Studio Franciosi e dal 1988 a titolo di Commercialista abilitata.

Attività prevalentemente rivolte a piccole e medie imprese operanti in tutti i settori.

Dal 1999 riveste cariche di sindaco, attualmente in 5 società.

Ha svolto incarichi, affidati dal Tribunale di Milano, quale perito incaricato di relazione giurata di stima per trasformazione societaria.

### **Sergio Carmelo Tamburello**

CFO di esperienza, MBA, creatore start-up di successo, sviluppatore sistemi di gestione di rischio aziendale, redattore piani industriali a lungo termine.

La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone in cui i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o sorveglianza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa lo stato della carica e/o della partecipazione detenuta alla Data del Documento di Ammissione.

<b>Nome e cognome</b>	<b>Carica</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>	<b>Società</b>	<b>Stato della carica /partecipazione</b>
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	Alpha Ingredients srl	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	LCM Industriale Srl.	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	AG3 Srl	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	Inside 2.0 Srl	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	FD Holding S.p.A.	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	International Care Company S.p.A.	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	Canavese Gold & Country Club S.p.A.	Cessata
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	LCM Trading S.p.A.	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	FD Service S.p. A	Cessata
Luigina Zocco	Sindaco Unico	Gallipoli, 12/07/1965	Cognizant Technology Solutions Italia S.p.A.	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Supplente	Gallipoli, 12/07/1965	Eurotech S.p.A.	In Carica
Luigina Zocco	Sindaco Effettivo	Gallipoli, 12/07/1965	FD W.OR.L.D. Care Srl	Cessata
Luigina Zocco	Sindaco Effettivo	Gallipoli, 12/07/1965	AMI Assistance Srl	Cessata
Luigina Zocco	Sindaco Effettivo	Gallipoli, 12/07/1965	Filo Diretto Assicurazioni S.p.A.	Cessata
Luigina Zocco	Consigliere Amm.	Gallipoli, 12/07/1965	MM&P Srl	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Bracco Imaging Italia SpA	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Supplente	Milano, 7/02/1960	Bracco Imaging Italia SpA	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Ami Assistance SpA	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Bracco SpA	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Supplente	Milano, 7/02/1960	Bracco SpA	In Carica

Alessandra Capè	Sindaco Supplente	Milano, 7/02/1960	Bracco RE Srl	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Cofircont Compagnia Fiduciaria Srl	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	ED. ASS. Srl – Società Editoriale Assicurativa	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Editoriale Linkiesta.it SpA	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	FD Holding SpA	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	FD Service Srl	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Filo D'Irette Assicurazioni SpA	Cessata
Alessandra Capè	Presidente CdA	Milano, 7/02/1960	Generale Fiduciaria SpA	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Immobiliare Milanese Fimmi Srl	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	International Care Company S.p.A.	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Metallurgica Lombarda Srl	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Paolonia Immboliare Srl	Cessata
Alessandra Capè	Amministratore	Milano, 7/02/1960	Professional Audit Group Srl	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Supplente	Milano, 7/02/1960	Sipcam Oxon Srl	In Carica
Alessandra Capè	Revisore Legale	Milano, 7/02/1960	Sozoo Soc. Coop. A.r.l.	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Timone Fiduciaria Srl	In Carica
Alessandra Capè	Amministratore	Milano, 7/02/1960	Timone Fiduciaria Srl	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Titanmet SpA	Cessata
Alessandra Capè	Sindaco Supplente	Milano, 7/02/1960	Titanmet SpA	Cessata
Alessandra Capè	Presidente Collegio Sindacale	Milano, 7/02/1960	Ufficio Centrale Italiano soc. Cons.a.r.l.	In Carica
Alessandra Capè	Presidente ODV	Milano, 7/02/1960	Ufficio Centrale Italiano soc. Cons.a.r.l.	In Carica
Alessandra Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7/02/1960	Vitale& CO SpA	In Carica

Claudia Taini	Presidente Sindacale	Collegio Milano, 15/01/1965	Cognizant Technology Solutions Italia S.p.A.	In Carica
Claudia Taini	Sindaco Supplente	Milano, 15/01/1965	Investindesign S.p.A.	In Carica
Claudia Taini	Sindaco Supplente	Milano, 15/01/1965	General Fruit Srl	In Carica
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	L.C.M. Trading S.p.A.	In Carica
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	FD Holding S.p.A.	In Carica
Claudia Taini	Sindaco Effettivo	Milano, 15/01/1965	International Care Company S.p.A.	In Carica
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	Comune di Grandate	In carica
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	Comune di Borgo Mantovano	In Carica
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	Comunità Montana della Valsassina, Valvarrone Val d'Esino e Riviera	In Carica
Claudia Taini	Sindaco Supplente	Milano, 15/01/1965	Milanosport S.p.A.	Cessata
Claudia Taini	Sindaco Supplente	Milano, 15/01/1965	Argos S.p.A.	Cessata
Claudia Taini	Sindaco Supplente	Milano, 15/01/1965	Milano Ristorazione S.p.A.	Cessata
Claudia Taini	Sindaco Supplente	Milano, 15/01/1965	MM S.p.A.	Cessata
Claudia Taini	Presidente Sindacale	Collegio Milano, 15/01/1965	MM S.p.A.	Cessata
Claudia Taini	Sindaco Effettivo	Milano, 15/01/1965	TRE P Srl	Cessata
Claudia Taini	Presidente Revisori	Collegio Milano, 15/01/1965	Ente Morale Giacomo Feltrinelli per l'incremento della istruzione tecnica	Cessata
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	Comune di Gerenzago	Cessata
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	Comune di Arena Po	Cessata
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	Comune di Riva di Solto	Cessata
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	Comune di Mornico al Serio	Cessata
Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	Comune di Pieve di Porto Morone	Cessata

Claudia Taini	Revisore Legale	Milano, 15/01/1965	FD Service S.p.A.	Cessata
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Comavicola Commerciale Avicola SpA	In Carica
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Oreca New SpA	In Carica
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Centro Energia Pulita SpA	In Carica
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Peonia SpA	In Carica
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	FD Holding SpA	In carica
Maria L. Ronchi	Sindaco Supplente	Milano, 4/06/1959	International Care Company SpA	In Carica
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Freudenberg SpA	Cessata
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	FD Service SpA	Cessata
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Virax Borghi SpA	Cessata
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Externa Holding Srl	Cessata
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Gimi SpA	Cessata
Maria L. Ronchi	Sindaco	Milano, 4/06/1959	Montericco SpA	Cessata
Sergio Tamburello	Consigliere	Milano, 2/01/1965	Iss Global Forwarding Italy S.r.l.	In Carica
Sergio Tamburello	Consigliere	Milano, 2/01/1965	Interpack S.p.A.	In carica
Sergio Tamburello	Sindaco Supplente	Milano, 2/01/1965	International Care Company S.p.A.	In Carica
Sergio Tamburello	Componente Collegio Sindacale	Milano, 2/01/1965	Cognizant Technology Solutions Italia S.p. A	In Carica
Sergio Tamburello	Sindaco Supplente	Milano, 2/01/1965	TRE P Srl	Cessata
Sergio Tamburello	Revisore Legale	Milano, 2/01/1965	Comune di Blevio	Cessata
Sergio Tamburello	Consigliere	Milano, 2/01/1965	Iss Palumbo Srl	Cessata

Per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata, liquidazione o a società poste in liquidazione giudiziaria

né, infine, è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

### 10.1.3 Principali Dirigenti e personale chiave

La tabella che segue riporta le informazioni concernenti i principali dirigenti ed il personale chiave dell'Emittente.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Fabio Di Lenardo	Dirigente - Responsabile <i>Innovation e Development</i>	San Vito al Tagliamento, 30 dicembre 1975
David Pelagalli	Responsabile-Sistemi informativi, telecomunicazioni e tecnologie <i>web</i>	Cingoli, 16 gennaio 1973
Valentina Migazzi	Responsabile Qualità e Processi	Milano, 3 aprile 1976
Michele Quinto	Direttore Sanitario	Milano, 22 maggio 1962
Mariagrazia Ferrari	Responsabile Amministrazione e Finanza	Merate, 10 agosto 1967

Si riporta di seguito un sintetico *curriculum vitae*, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

#### FABIO DI LENARDO - *Responsabile Innovation & Development di I.C.C.*



- Oltre 20 anni di esperienza in Croce Rossa Italiana.
- Ha ricoperto ruoli di rilievo come: Direttore Generale, Direttore Risorse Umane, Head of Corporate Social Responsibility, Fundraising Partnership and Innovation
- Ha seguito l'ideazione, lo sviluppo e la realizzazione del Progetto CRI per le Persone, co-finanziato dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, raggiungendo risultati come: la creazione e avvio di una Centrale Operativa Nazionale per l'accesso ai servizi; l'attivazione del servizio di tele monitoraggio e geo localizzazione di soggetti fragili attraverso device indossabili; l'acquisizione numero di pubblica utilità rilasciato da AGCOM e Ministero della Salute;
- Ha sviluppato e realizzato il Piano di Sostenibilità Sociale di Croce Rossa Italiana
- Ha seguito lo sviluppo e realizzazione del Progetto "CRI nel Cuore" con il patrocinio di Regione Friuli VG e Federsanità ANCI (realizzazione di una rete di oltre 200 defibrillatori connessi con la Centrale Operativa CRI)
- Si è occupato della sottoscrizione di importanti accordi di collaborazione (Federfarma, Assofarm, ANAS, Sanofi, Essity, Confederazione Italiana Agricoltori, Nestlé Italia, Procter & Gamble, Unilever, Vodafone Italia, Inditex, Manpower, FAO, ONU, Ministero dell'Istruzione, Trenitalia, Italo Treno, FCA Italia, Toyota, Credit Agricole, BNP Paribas, Coca Cola Italia, Eli Lilly, Confindustria, Aeroporto di Venezia).

**DAVID PELAGALLI** – *Responsabile Sistemi informativi, telecomunicazioni e tecnologie web di I.C.C.*



- Oltre 25 anni di esperienza come programmatore e sviluppatore di software ed App, come freelance, impiegato e manager in importanti società tra cui «Publikompass», «Marsh» e «Atos»;
- Oltre 15 anni di esperienza all'interno di Filo Diretto, di cui è IT manager dal 2001 al 2016;
- Nel 2016 segue un importante progetto presso «Field S.r.l.» con sede a Tel Aviv, Israele, come Database Administrator;
- Dal 2017 è responsabile dei sistemi informativi, telecomunicazioni e tecnologie web di I.C.C.

**VALENTINA MIGAZZI** – *Responsabile Qualità e Processi di I.C.C.*



- Laureata in Filosofia nel 2000 presso l'Università Cattolica del sacro Cuore di Milano
- Sempre nel 2000 inizia il suo percorso lavorativo nel Gruppo filo diretto, ricomprendo, a partire dal 2003, il ruolo di Responsabile dell'ufficio di Segreteria e Supporto Commerciale, dedicato al supporto ai funzionari commerciali interni e sul territorio, alla gestione della rete distributiva e all'emissione di polizze e contratti.
- Dal 2007 viene richiesta la sua esperienza per l'organizzazione e lo sviluppo dell'Ufficio Portafoglio dedicato al monitoraggio del portafoglio assicurativo, con particolare focus sul recupero del credito stragiudiziale e giudiziale verso gli assicurati e verso gli intermediari;
- Nel 2018 lascia la Compagnia per continuare la sua esperienza in I.C.C. come Responsabile della funzione Qualità & Processi e Compliance, occupandosi da un lato dell'armonizzazione e normalizzazione delle funzioni aziendali, con particolare attenzione ai flussi, ai processi operativi e alla loro formalizzazione nel rispetto della normativa ISD, dall'altro dell'aggiornamento e adeguamento degli adempimenti normativi, anche mediante raccolta di pareri e legal opinion da fonti differenziate, della verifica e stesura dei testi clean e mark up dei contratti, in supporto alle altre funzioni aziendali.

**MARIAGRAZIA FERRARI** – *Responsabile Amministrazione & Finanza di I.C.C.*



- Formazione economico finanziaria, inizia il suo percorso lavorativo nel Gruppo filo diretto nel 1995, occupandosi da subito dell'organizzazione e coordinamento dell'area tecnico contabile della Compagnia di assicurazione, nel periodo di massima crescita, sia in termini di volumi che di complessità, sovrintendendo ai vari processi di informatizzazione in uno scenario regolatorio ed economico in continuo movimento ed evoluzione.
- Per oltre 10 anni presiede l'area Finanze e bilancio assicurativo della Compagnia, acquisendo competenze sempre più approfondite in applicazione principi contabili, al fine redazione Bilancio annuale e adempimenti di vigilanza fino alle tematiche più recenti in ottica Solvency II.
- Dal 2006 viene richiesta la sua esperienza nell'area Planning and Control della Compagnia, come Responsabile della redazione mensile reporting e sviluppo processi di controlling, budgeting, forecasting, analisi sostamenti e redditività per linea di business, partecipando anche alla definizione di piani strategici aziendali.
- Dal 2018 lascia la Compagnia per continuare la sua esperienza in I.C.C. come Responsabile della Direzione amministrativa, avente come obiettivo la riorganizzazione ed implementazione delle procedure di contabilità generale, degli adempimenti legali, fiscali, societari e impostazione struttura di analisi finanziaria ed economica; grazie al know-how acquisito in tanti anni di esperienza ed al coordinamento del team di risorse affidate.

### 10.1.4 Soci Fondatori

L'Emittente è stato costituito in data 24 maggio 2018, con atto a rogito del dott. Gabriele Scaglia, Notaio in Triuggio, rep. n. 15, racc. n. 13, registrazione presso l'Agenzia delle Entrate in data 30 maggio 2018 n. 15188, dai soci fondatori FD Service S.p.A. e FD W.OR.L.D. Care S.r.l.

### 10.1.5 Rapporti di parentela esistenti tra i soggetti indicati nei precedenti paragrafi 10.1.1, 10.1.2 e 10.1.3

Si precisa che non sussistono vincoli di parentela tra i componenti del Consiglio di



Amministrazione, né tra questi e i membri del Collegio Sindacale e i principali dirigenti, fatta eccezione per quanto segue:

- L'Ing. Gualtiero Ventura è padre di Guja Annalisa Ventura e Giorgia Ventura, che sono sorelle.

## **10.2 Conflitti di interessi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dei Principali Dirigenti e del personale chiave**

Si segnala che alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, salve le informazioni di seguito riportate, nessuno tra i membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale ha in essere conflitti di interesse tra gli obblighi nei confronti della Società e i propri interessi privati o altri obblighi. Alla Data del Documento di Ammissione i seguenti amministratori detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente:

Alla Data del Documento di Ammissione si segnala che Guja Annalisa Ventura e Giorgia Ventura, tramite AG3 S.r.l. che a sua volta detiene una partecipazione in FD Holding, detengono entrambe una partecipazione indiretta pari al 10,045% nel capitale sociale dell'Emittente.

L'Ing. Gualtiero Ventura, tramite Venture Group S.r.l. (in liquidazione), FD International S.r.l. e L.M.T.N. S.r.l. (in liquidazione) che detengono una partecipazione in FD Holding, detiene una partecipazione indiretta pari al 29,309% nel capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, si segnala che i componenti del personale chiave dell'Emittente, signori Mariagrazia Ferrari, David Pelagalli, Valentina Migazzi e Livio Rimondo detengono direttamente n. 61.750 Azioni dell'Emittente ciascuno, corrispondenti ad una partecipazione individuale dell'1,85% del capitale sociale dell'Emittente e ad una partecipazione complessiva pari al 7,4% del capitale sociale dell'Emittente.

## **10.3 Accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori o altri, a seguito dei quali sono stati scelti membri degli organi di amministrazione, di direzione o di controllo o principali dirigenti**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza di accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori o altri, a seguito dei quali i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e i principali dirigenti siano nominati.

## **10.4 Eventuali restrizioni concordate dai membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o dai principali dirigenti per**

### **quanto riguarda la cessione dei titoli dell'Emittente**

Alla Data di Ammissione, per quanto a conoscenza della Società, non esistono restrizioni concordate dai membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o dei principali dirigenti per quanto riguarda la cessione dei titoli dell'Emittente. Per informazioni sugli impegni di *lock up* assunti si rinvia alla Sezione II, Capitolo 5, Paragrafo 5.4 del Documento di Ammissione.

## 11 PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### 11.1 Data di scadenza del periodo di permanenza nella carica attuale, se del caso, e periodo durante il quale la persona ha rivestito tale carica

I componenti del Consiglio di Amministrazione, nominati con delibera dell'Assemblea assunta in data 19 novembre 2021, resteranno in carica sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

La tabella di seguito riportata indica il periodo di tempo durante il quale i membri del Consiglio di Amministrazione hanno già ricoperto in precedenza tale carica presso l'Emittente.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data della della prima nomina
Gualtiero Ventura	Presidente	Milano, 18 aprile 1952	25 maggio 2018
Guja Annalisa Ventura	Amministratore Delegato	Milano, 25 luglio 1984	4 giugno 2020
Giorgia Ventura	Amministratore Delegato	Milano, 8 maggio 1988	4 giugno 2020
Marco Piazzalunga	Paolo Consigliere	Milano, 7 maggio 1954	3 aprile 2019
Giorgio Calesella	Consigliere indipendente	Milano, 4 giugno 1955	19 novembre 2021

La tabella di seguito riportata indica il periodo di tempo durante il quale i membri del Collegio Sindacale hanno già ricoperto in precedenza tale carica presso l'Emittente.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data della della prima nomina
Luigina Zocco	Presidente del Collegio Sindacale	Gallipoli, 12 luglio 1965	27 marzo 2019
Alessandra Maria Capè	Sindaco Effettivo	Milano, 7 febbraio 1960	4 giugno 2020
Claudia Savina Taini	Sindaco Effettivo	Milano, 15 gennaio 1965	4 giugno 2020
Maria Lucia Ronchi	Sindaco Supplente	Milano, 4 giugno 1959	4 giugno 2020
Sergio Tamburello	Carmelo Sindaco	Milano, 2 gennaio 1965	4 giugno 2020

## **11.2 Informazioni sui contratti di lavoro stipulati dai membri degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza con l'emittente o con le società controllate che prevedono indennità di fine rapporto**

Alla Data del Documento di Ammissione non sono in essere contratti stipulati tra membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale che prevedano il pagamento di indennità di fine rapporto.

## **11.3 Dichiarazione che attesta l'osservanza da parte dell'Emittente delle norme in materia di governo societario vigenti**

In data 19 novembre 2021, l'Assemblea ha approvato il testo dello Statuto, sotto condizione sospensiva del rilascio da parte di Borsa Italiana del provvedimento di ammissione alla negoziazione delle Azioni dell'Emittente su Euronext Growth Milan.

Nonostante l'Emittente non sia obbligato a recepire le disposizioni in tema di *governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, la Società ha applicato al proprio sistema di governo societario alcune disposizioni volte a favorire la tutela delle minoranze azionarie. In particolare, l'Emittente ha:

- previsto statutariamente il voto di lista per l'elezione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, prevedendo, altresì, che hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di Azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale;
- previsto statutariamente che tutti gli amministratori debbano essere in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-*quinquies* del TUF;
- previsto statutariamente l'obbligatorietà della nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, TUF;
- previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 108, 109 e 111 TUF) (v. *infra* Sezione II, Paragrafo 4.9, del presente Documento di Ammissione);
- previsto statutariamente che a partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione – e in ossequio a quanto stabilito nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan - sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme analoghe, si

rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni dettate per le società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti della Consob di attuazione in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti, anche con riferimento agli orientamenti espressi dalla Consob in materia;

- previsto che, fatto salvo quanto previsto dall'art. 122-ter del Regolamento 11971, l'azionista, in occasione dell'acquisto di una partecipazione pari o superiore alle soglie del 10%, 20% e 25% del relativo capitale, dovrà dichiarare gli obiettivi che ha intenzione di perseguire nel corso dei sei mesi successivi. Nella dichiarazione sono indicati sotto la responsabilità del dichiarante stesso: a) i modi di finanziamento dell'acquisizione; b) se agisce solo o in concerto; c) se intende fermare i suoi acquisti o proseguirli nonché se intende acquisire il controllo della Società o comunque esercitare un'influenza sulla gestione della Società e, in tali casi, la strategia che intende adottare e le operazioni per metterla in opera; d) le sue intenzioni per quanto riguarda eventuali accordi e patti parasociali di cui è parte; e) se intende proporre l'integrazione o la revoc degli organi amministrativi o di controllo dell'emittente;
- nominato Giorgia Ventura quale *Investor Relations Manager*;
- adottato una procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate;
- approvato una procedura per la gestione degli adempimenti informativi in materia di *Internal Dealing*;
- approvato un regolamento di comunicazioni obbligatorie al Euronext Growth Advisor;
- approvato una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società, in particolare con riferimento alle informazioni privilegiate;
- approvato un regolamento per la tenuta del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate;
- istituito un sistema di *reporting* al fine di permettere agli amministratori di formarsi un giudizio appropriato in relazione alla posizione finanziaria netta e alle prospettive della Società;
- che a partire dal momento in cui le Azioni saranno quotate sull'Euronext Growth Milan sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan; (ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "cambiamento sostanziale del *business*" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan; e (iii) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, fermo restando che in tal caso è necessario il voto favorevole di almeno il 90% degli azionisti presenti in Assemblea.

#### **11.4 Potenziali impatti significativi sul governo societario, compresi i futuri cambiamenti nella composizione del consiglio e dei comitati (nella misura**

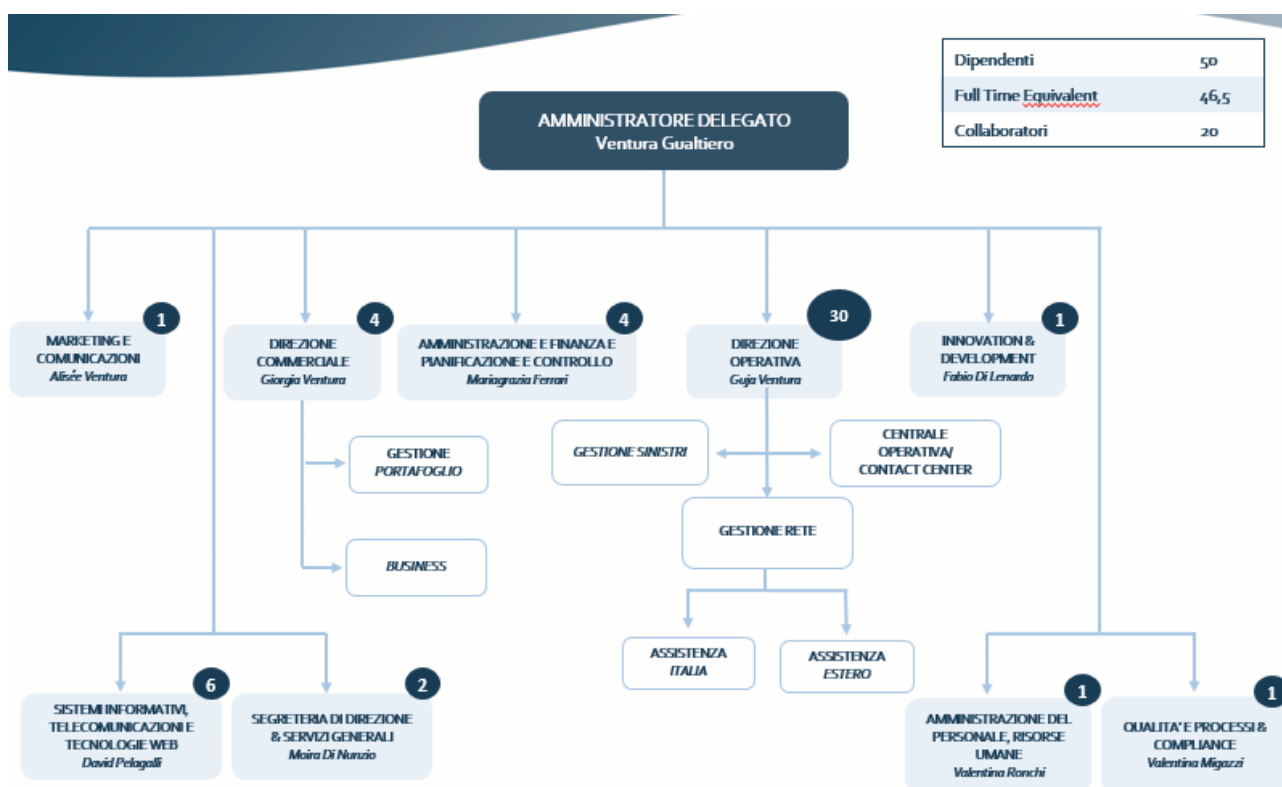
**in cui ciò sia già stato deciso dal consiglio e/o dall'assemblea degli azionisti)**

Alla Data del Documento di Ammissione né il Consiglio di Amministrazione né l'Assemblea degli azionisti hanno assunto decisioni in merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione né di comitati.

## 12 DIPENDENTI

### 12.1 Dipendenti

L'organigramma che segue illustra la struttura organizzativa della Società alla Data del Documento di Ammissione.



Di seguito la tabella riassuntiva sul personale dell'Emittente ripartito per categoria:

Qualifica	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020	Alla Data del Documento di Ammissione
Dirigenti	0	0	2
Quadri	7	6	6
Impiegati	44	41	42
<b>Totale</b>	<b>51</b>	<b>47</b>	<b>50</b>

### 12.2 Partecipazioni azionarie e stock option

#### 12.2.1 Consiglio di Amministrazione

Alla Data del Documento di Ammissione, i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che detengono – direttamente ovvero indirettamente – una partecipazione nel capitale sociale di quest'ultimo sono indicati di seguito:

Alla Data del Documento di Ammissione si segnala che Guja Annalisa Ventura e Giorgia Ventura, tramite AG3 S.r.l. che a sua volta detiene una partecipazione in FD Holding, detengono entrambe una partecipazione indiretta pari al 10,045% nel capitale sociale dell'Emittente.

L'Ing. Gualtiero Ventura, tramite Venture Group S.r.l. (in liquidazione), FD International S.r.l. e L.M.T.N. S.r.l. (in liquidazione) che detengono una partecipazione in FD Holding, detiene una partecipazione indiretta pari al 29,309% nel capitale sociale dell'Emittente.

### **12.2.2 Collegio Sindacale**

Alla Data del Documento di Ammissione, i componenti del Collegio Sindacale non detengono direttamente o indirettamente una partecipazione al capitale o opzioni per la sottoscrizione o l'acquisto di Azioni.

### **12.2.3 Principali Dirigenti**

Alla Data del Documento di Ammissione, i principali dirigenti che detengono direttamente o indirettamente una partecipazione al capitale o opzioni per la sottoscrizione o l'acquisto di Azioni sono indicati di seguito

Alla Data del Documento di Ammissione, Guja Annalisa Ventura, Amministratore Delegato e dirigente dell'Emittente detiene indirettamente una partecipazione al capitale sociale dell'Emittente pari al 10,045%.

### **12.3 Accordi di partecipazione dei dipendenti al capitale dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, si segnala che i seguenti dipendenti dell'Emittente, signori Mariagrazia Ferrari, David Pelagalli, Valentina Migazzi e Livio Rimondo, detengono direttamente n. 61.750 Azioni dell'Emittente ciascuno, corrispondenti ad una partecipazione individuale pari all'1,85% del capitale sociale dell'Emittente e ad una partecipazione complessiva pari al 7,4% del capitale sociale dell'Emittente.

## **13 PRINCIPALI AZIONISTI**

### **13.1 Indicazione del nome delle persone, diverse dai membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza, che detengano una quota del capitale o dei diritti di voto dell'Emittente, nonché indicazione**



### dell'ammontare della quota detenuta

Secondo le risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione della Società, alla Data del Documento di Ammissione il capitale sociale dell'Emittente pari ad Euro 3.805.500,12 è rappresentato da complessive n. 3.338.158 Azioni. La tabella che segue illustra la composizione dell'azionariato dell'Emittente alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione del numero di Azioni detenute dagli azionisti nonché della rispettiva incidenza percentuale sul totale del capitale sociale e sul totale dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee della Società.

<b>Socio</b>	<b>Numeri Azioni</b>	<b>% sul capitale sociale</b>	<b>% sui diritti di voto</b>
FD Holding	3.091.158	92,60%	92,60%
Mariagrazia Ferrari	61.750	1,85%	1,85%
David Pelagalli	61.750	1,85%	1,85%
Valentina Migazzi	61.750	1,85%	1,85%
Livio Rimondo	61.750	1,85%	1,85%
<b>Totale</b>	<b>3.338.158</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Alla Data di Inizio delle Negoziazioni, in caso di integrale sottoscrizione delle complessive n. 1.011.750 rivenienti dall'Aumento di Capitale, prima dell'eventuale esercizio dell'Opzione Greenshoe, il capitale sociale dell'Emittente sarà detenuto come segue.

<b>Socio</b>	<b>Numero Azioni</b>	<b>% sul capitale sociale</b>	<b>% sui diritti di voto</b>
FD Holding	3.091.158	71,06%	71,06%
Mariagrazia Ferrari	61.750	1,42%	1,42%
David Pelagalli	61.750	1,42%	1,42%
Valentina Migazzi	61.750	1,42%	1,42%
Livio Rimondo	61.750	1,42%	1,42%
Mercato	1.011.750	23,26%	23,26%
<b>Totale</b>	<b>4.349.908</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Nell'ambito degli accordi stipulati per l'Offerta, in data 2 dicembre 2021, l'azionista FD Holding ha concesso a Integrae, nella sua qualità di Global Coordinator, un'opzione di prestito gratuito, sino ad un massimo di n. 178.500 Azioni, pari a circa il 15% del numero di Azioni a valere sull'Offerta, per un valore complessivo non superiore a Euro 374.850, al fine di una eventuale sovra assegnazione nell'ambito dell'Offerta medesima (l'"**Opzione di Over-Allotment**").

Fatto salvo quanto previsto nel paragrafo che segue, il Global Coordinator sarà tenuto, entro il 30° (trentesimo) giorno successivo alla Data di Inizio delle Negoziazioni degli

Strumenti Finanziari sull'Euronext Growth Milan, alla restituzione di un numero di Azioni pari a quello eventualmente ricevuto complessivamente in prestito.

L'obbligazione di restituzione delle predette Azioni, eventualmente prese in prestito sulla base dell'Opzione di Over-Allotment, sarà adempiuta attraverso (i) le Azioni eventualmente acquisite sul mercato nell'ambito dell'attività di stabilizzazione, ovvero (ii) la corresponsione delle Azioni rivenienti dall'esercizio, anche parziale, dell'Opzione Greenshoe, di cui infra.

Inoltre, sempre nell'ambito degli accordi stipulati per l'Offerta, in data 2 dicembre 2021, l'Emittente ha concesso a Integrae, nella sua qualità di Global Coordinator, un'opzione di sottoscrizione, sino ad un massimo di n. 178.500 Azioni, pari a circa il 15% del numero di Azioni a valere sull'Offerta, per un valore complessivo non superiore a Euro 374.850, allo scopo, tra l'altro, di coprire l'obbligo di restituzione riveniente dall'eventuale esercizio dell'Opzione di Over-Allotment nell'ambito dell'Offerta e della relativa attività di stabilizzazione (l'"**Opzione Greenshoe**" o "**Greenshoe**").

L'Opzione Greenshoe potrà essere esercitata al prezzo di collocamento di Euro 2,10 per ciascuna Azione, in tutto o in parte, fino ai 30 (trenta) giorni successivi alla Data di Inizio delle Negoziazioni dell'Emittente su Euronext Growth Milan.

Si segnala che il Global Coordinator, dalla Data di Inizio delle Negoziazioni e fino ai 30 (trenta) giorni successivi a tale data, potrà effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore a quello che verrebbe altrimenti a prodursi. Inoltre, non vi sono garanzie che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in qualsiasi momento.

La seguente tabella illustra la composizione del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale e assumendo l'integrale esercizio del diritto di sottoscrizione delle complessive n. 178.500 Azioni a valere sull'Opzione Greenshoe:

<b>Socio</b>	<b>Numero Azioni</b>	<b>% sul capitale sociale</b>	<b>% sui diritti di voto</b>
FD Holding	3.091.158	68,27%	68,27%
Mariagrazia Ferrari	61.750	1,36%	1,36%
David Pelagalli	61.750	1,36%	1,36%
Valentina Migazzi	61.750	1,36%	1,36%
Livio Rimondo	61.750	1,36%	1,36%
Mercato	1.190.250	26,29%	26,29%
<b>Totale</b>	<b>4.528.408</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente assumendo l'integrale sottoscrizione delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, l'integrale

esercizio del diritto di sottoscrizione delle complessive n. 178.500 Azioni a valere sull'Opzione Greenshoe, l'integrale esercizio dei Warrant "International Care Company 2021-24" e correlata integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di tutti i portatori dei Warrant.

<b>Socio</b>	<b>Numero Azioni</b>	<b>% sul capitale sociale</b>	<b>% sui diritti di voto</b>
FD Holding	3.091.158	60,33%	60,33%
Mariagrazia Ferrari	61.750	1,205%	1,205%
David Pelagalli	61.750	1,205%	1,205%
Valentina Migazzi	61.750	1,205%	1,205%
Livio Rimondo	61.750	1,205%	1,205%
Mercato	1.785.375	34,85%	34,85%
<b>Totale</b>	<b>5.123.533</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Per ulteriori informazioni in merito agli effetti diluitivi derivanti dall-Aumento di Capitale si rinvia alla Sezione I, Capitolo 7 del Documento di Ammissione.

### **13.2 Diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, la Società ha emesso solo Azioni e non sono state emesse azioni portatrici di diritto di voto o di altra natura diverse dalle Azioni.

### **13.3 Indicazione dell'eventuale soggetto controllante l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico della Finanza**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è controllata di diritto ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, cod. civ., da FD Holding.

### **13.4 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione non sussistono accordi che possano determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

Si segnala che gli accordi intercorsi tra FD Holding e i dipendenti chiave Mariagrazia Ferrari, David Pelagalli, Valentina Migazzi e Livio Rimondo per effetto dei quali ai medesimi dipendenti chiave sono state assegnate n. 61.750 Azioni ciascuno, corrispondenti ad una partecipazione pari al 1,85% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Partecipazione del Singolo Dipendente Chiave**"), attribuiscono a FD Holding l'opzione di rendersi cessionaria della Partecipazione del Singolo Dipendente Chiave per l'ipotesi in cui (i) il singolo dipendente chiave abbia rassegnato le dimissioni, a qualsivoglia titolo, in data antecedente al 31 ottobre 2026 o (ii) il rapporto di lavoro del singolo dipendente chiave sia risolto per giusta causa su iniziativa dell'Emittente.

## **14 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

## 14.1 Descrizione delle principali operazioni con parti correlate poste in essere dall'Emittente

### 14.1.1 Premessa

Il presente Paragrafo illustra le operazioni poste in essere dall'Emittente e le relative Parti Correlate realizzate nel corso del periodo infrannuale al 30 giugno 2021 e del periodo chiuso al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nel Documento di Ammissione.

L'Emittente intrattiene con le proprie Parti Correlate rapporti di varia natura, in prevalenza di tipo commerciale. Secondo il giudizio dell'Emittente, tali operazioni rientrano nell'ambito di una attività di gestione ordinaria e, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati, sono concluse a normali condizioni di mercato.

Non vi è tuttavia garanzia che ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Si segnala che, in data 22 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato, con efficacia a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan, la procedura per le operazioni con Parti Correlate ("**Procedura OPC**"). La Procedura OPC, approvata in conformità a quanto disposto dal regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato anche, da ultimo, dalla delibera n. 21624 del 10 dicembre 2020, nonché dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dalle Disposizioni in tema di Parti Correlate, come modificate dall'Avviso di Borsa Italiana n. 22008 del 25 giugno 2021, è volta a disciplinare le operazioni con Parti Correlate perfezionate dalla Società, anche per il tramite di proprie controllate (ove presenti), al fine di garantire la correttezza sostanziale e procedurale delle medesime, nonché la corretta informativa delle stesse al mercato.

La Procedura OPC è disponibile sul sito internet dell'Emittente <https://www.internationalcarecompany.com/>.

### 14.1.2 Operazioni con Parti Correlate

Di seguito sono esposti i saldi relativi alle operazioni con Parti Correlate per il periodo infrannuale chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019, periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nel Documento di Ammissione.

---

30.06.2021	Natura correlazione	Ricavi	Costi	Crediti	Debiti
------------	---------------------	--------	-------	---------	--------

---

(Dati in migliaia di Euro)

---

INSIDE 2.0 Srl (**)	Socio dell'Emittente al 1,98%	363	-	197	-
FD Service S.p.A. (*)	Socio dell'Emittente al 98,02%	151	-	122	(7)
Ami Assistance Srl	Controllata al 100% da FD Holding SpA	40	-	100	-
FD Holding SpA	Controlla al 100% FD Service SpA	-	-	18	(2)
Gruppo Filo Diretto per l'impegno sociale "FD Onlus"	Associati sono il Gruppo FD	-	(6)	-	-
IAG International Assistance Group	Partecipata da ICC 9,34%	-	(20)	-	-
<b>Totale</b>		<b>554</b>	<b>(26)</b>	<b>437</b>	<b>(10)</b>

(\*) Incorporata in FD Holding SpA in data 22 luglio 2021

(\*\*) Inside 2.0 Srl ha ceduto le quote in data 16 settembre 2021 ad FD Holding SpA.

31.12.2020	Natura correlazione	Ricavi	Costi	Crediti	Debiti
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>					
INSIDE 2.0 Srl	Socio dell'Emittente al 1,98%	387	-	174	(1)
FD Service SpA	Socio dell'Emittente al 68,77%	275	(2)	105	(2)
Ami Assistance Srl	Controllata al 100% da FD Holding SpA	20	-	29	-
FD Holding SpA	Controlla al 100% FD Service SpA	5	-	13	(1)
Gruppo Filo Diretto per l'impegno sociale "FD Onlus"	Associati sono il Gruppo FD	-	(13)	-	(8)
FD W.OR.L.D. CARE Srl (*)	Socio dell'Emittente al 29,25%	-	-	-	(1)
IAG International Assistance Group	Partecipata da ICC 9,34%	-	(44)	-	(40)
Nobis Compagnia di Assicurazioni SpA (**)	Partecipata da FD Holding SpA al 5,23%	-	-	2	-
Società Agricola Filo diretto Srl	Controllata al 100% da FD Holding SpA	-	(1)	-	-
<b>Totale</b>		<b>687</b>	<b>(59)</b>	<b>324</b>	<b>(53)</b>

(\*) Incorporata in FD Service in data 21 dicembre 2020

(\*\*) FD Holding ha ceduto le quote in data 01 luglio 2020

31.12.2019	Natura correlazione	Ricavi	Costi	Crediti	Debiti
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>					
INSIDE 2.0 Srl	Socio dell'Emittente al 1,98%	503	(8)	125	-
FD Service SpA	Socio dell'Emittente al 17,78%	42	(2)	3	(2)
Ami Assistance Srl	Controllata al 100% da FD Holding SpA	27	-	7	-
Over & Over SpA (*)	Socio dell'Emittente al 50,99%	26	-	52	-
FD Holding SpA	Controlla al 100% FD Service SpA	9	(63)	8	(4)
Gruppo Filo Diretto per l'impegno sociale "FD Onlus"	Associati sono il Gruppo FD	-	(13)	-	(13)
FD W.OR.L.D. CARE Srl	Socio dell'Emittente al 29,25%	-	-	-	(1)
IAG International Assistance Group	Partecipata da ICC 9,34%	-	(46)	-	-
Nobis Compagnia di Assicurazioni SpA	Partecipata da FD Holding SpA al 5,23%	1	(1)	3	-
<b>Totale</b>		<b>608</b>	<b>(133)</b>	<b>200</b>	<b>(20)</b>

(\*) *Over & Over ha ceduto le quote in data 16.09.2021 ad FD Service SpA .*

#### *Inside 2.0 S.r.l.*

Nei periodi oggetto di analisi, i ricavi e i relativi crediti fanno riferimento principalmente ai rapporti commerciali inerenti la vendita di impianti ed antifurti satellitari "one@sat automotive 46" e "ST300", così come previsto dal contratto siglato tra Inside 2.0 S.r.l. e FD Service S.p.A. nel 2013 (con tacito rinnovo) trasferito in capo all'Emittente dal 2018 dopo il conferimento del ramo d'azienda.

#### *FD Service S.p.A.*

Nei periodi oggetto di analisi, i ricavi e i relativi crediti fanno riferimento principalmente alla fatturazione dei costi di struttura e del personale sostenuti dall'Emittente ed all'utilizzo della centrale operativa dell'Emittente

#### *AMI ASSISTANCE S.r.l.*

Nei periodi oggetto di analisi, i ricavi e i relativi crediti fanno riferimento principalmente alla fatturazione dei costi di struttura e del personale sostenuti dall'Emittente. Per quanto riguarda il credito al 30 giugno 2021 si è incrementato principalmente a seguito del passaggio contrattuale di un dipendente della stessa presso l'Emittente generando un credito per TFR, ferie e permessi precedentemente maturati.

#### *FD Holding S.p.A.*

Al 31 dicembre 2019, i costi fanno riferimento principalmente ai servizi ricevuti dalla stessa e più precisamente alle consulenze amministrative e contabili ricevute. Per quanto riguarda i ricavi e i relativi crediti fanno riferimento principalmente alla fatturazione dei costi di struttura e del personale sostenuti dell'Emittente.

#### *IAG International Assistance Group*

I costi verso IAG International Assistance Group, presenti nei periodi oggetto di analisi, fanno riferimento principalmente a quote associative sostenute per l'iscrizione alla rete d'impresе presso IAG International Assistance Group, che offre agli affiliati l'opportunità di coprire maggiormente il mercato dell'assistenza attraverso una stretta collaborazione con altri partner e fornitori della rete.

#### *Over & over S.p.A.*

Al 31 dicembre 2019, i ricavi e i relativi crediti fanno riferimento principalmente ai rapporti commerciali inerenti alla somministrazione di diversi servizi quali gestione delle chiamate, telemedicina e teleassistenza, come da contratti siglati tra marzo e novembre 2019.

### Altre parti correlate

Nei periodi oggetto di analisi, i ricavi e costi e i relativi crediti e debiti fanno riferimento principalmente a rapporti di natura commerciale, quali fatturazione di costi di struttura e del personale sostenuti dall'Emittente.

I rapporti con le Parti Correlate dal 1° luglio 2021 alla data del Documento di Ammissione non hanno subito variazioni di rilievo se non quelle descritte precedentemente.

## **15 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **15.1 Capitale azionario**

#### **15.1.1 Capitale emesso**

In Data 28 ottobre 2021, l'Assemblea dell'Emittente, preso atto delle perdite evidenziate dalla situazione economico patrimoniale al 30 giugno 2021, in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 2446 c.c., ha deliberato di:

- ridurre le perdite maturate al 31 dicembre 2020, pari ad Euro 2.411.257, oltre alla perdita che emerge alla situazione relativa al periodo 1 gennaio 2021-30 giugno 2021 pari a Euro 201.836, quindi complessivamente a Euro 2.613.093, mediante: (a) l'utilizzo della posta contabile "Altre riserve" per Euro 1; e (b) la riduzione del capitale sociale da Euro 6.150.000 a Euro 3.505.500 attraverso la riduzione del valore nominale delle Azioni a Euro 0,57 cadauna e la costituzione di una riserva da arrotondamento di Euro 31.408;
- aumentare il capitale sociale da Euro 3.505.500 a Euro 3.805.500,12, mediante emissione di n. 526.316 Azioni da Euro 0,57 cadauna, da offrire in prelazione a FD Holding.

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 3.805.500,12 interamente sottoscritto e versato, costituito da n. 3.338.158 Azioni, prive di valore nominale.

#### **15.1.2 Azioni non rappresentative del capitale**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso azioni non rappresentative del capitale, ai sensi dell'art. 2348, comma 2°, cod. civ., né strumenti finanziari partecipativi non aventi diritto di voto nell'assemblea, ai sensi degli artt. 2346, comma 6°, e 2349, comma 2°, cod. civ. o aventi diritto di voto limitato, ai sensi dell'art. 2349, comma 5°, cod. civ.

#### **15.1.3 Azioni proprie**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non detiene azioni proprie.

#### **15.1.4 Importo delle obbligazioni convertibili, scambiabili o con Warrant, con indicazione delle condizioni e delle modalità di conversione, di scambio o di sottoscrizione**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, scambiabili o *cum warrant*.

#### **15.1.5 Indicazione di eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale**



## **dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, non sono stati concessi diritti di opzione su azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

### **15.1.6 Informazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del gruppo offerto in opzione**

Non applicabile.

### **15.1.7 Descrizione dell'evoluzione del capitale azionario per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati**

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a nominali Euro 3.805.500,12, costituito da n. 3.338.158 Azioni.

## **15.2 Atto costitutivo e statuto**

### **15.2.1 Descrizione dell'oggetto sociale e degli scopi dell'Emittente**

L'oggetto sociale dell'Emittente è descritto all'articolo 3 dello Statuto che dispone come segue:

*"La società ha per oggetto, sia in Italia che all'estero le seguenti attività:*

- *lo studio, la realizzazione, la vendita e la gestione, per conto proprio o di terzi, delle strutture, degli impianti, dei sistemi e delle attrezzature volti all'esercizio da parte di persone regolarmente abilitate, della telediagnosi, della teleassistenza, del telesoccorso, della telemedicina e della teleformazione;*
- *la fornitura di ogni altro tipo di servizio di supporto all'esecuzione, da parte di personale abilitato, dell'assistenza medica e infermieristica a domicilio o presso istituti di cura;*
- *la gestione di servizi sanitari e socio-assistenziali, domiciliari e non, di servizi di somministrazione pasti, di servizi di trasporto, di viaggi e di soggiorni, di collaborazioni domestiche;*
- *lo studio, la realizzazione e la commercializzazione (sotto forma di vendita, locazione e noleggio) di soluzioni tecnologiche, prodotti elettronici (hardware), programmi informatici (software) e relative attività di assistenza inerenti alla salute, lavoro e mobilità;*
- *la gestione ed erogazione di servizi di elaborazione dati, di assistenza commerciale, di controllo costi, di gestione sinistri, per conto di società di assicurazione e/o altri enti;*
- *la fornitura, a privati ed Enti, di servizio telefonico mediante centrale operativa,*

*per il reperimento di professionisti privati e/o strutture pubbliche e private anche per l'assistenza a qualunque ora del giorno, nel rispetto della legge n. 143 del 26 novembre 1991 e relativo D.M. 29 febbraio 1992, nei settori: sanitario e parasanitario; domestico; automobilistico e turistico, nonché per attività di telemarketing e per attività di assistenza alla clientela e/o ai dipendenti; il tutto con esclusione dello svolgimento di attività professionali protette, che dovranno essere svolte da professionisti abilitati;*

- *l'apertura e la gestione di punti vendita diretti o in franchising, per la vendita di prodotti (apparecchiature, sistemi, devices medicali) e l'erogazione di servizi legati all'assistenza sanitaria a domicilio, alla telediagnostica, alla teleassistenza, al telesoccorso, alla telemedicina;*
- *la commercializzazione di presidi medico-chirurgici e di apparecchiature e strumenti sanitari (devices medici classe 1 e 2);*
- *l'assunzione, diretta o indiretta, di interessenze, quote e/o partecipazioni, azionarie e non, in altre società o imprese, in Italia o all'estero, aventi oggetto analogo, simile o connesso al proprio nei limiti di cui all'articolo 2361 c.c. e con esclusione dello svolgimento di tali attività nei confronti del pubblico".*

#### **15.2.2 Descrizione dei diritti, dei privilegi e delle restrizioni connessi a ciascuna classe di Azioni**

Le Azioni attribuiscono il diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di Statuto applicabili.

#### **15.2.3 Descrizione delle disposizioni dello Statuto che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente**

Lo Statuto dell'Emittente non prevede disposizioni che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente.

## 16 CONTRATTI IMPORTANTI

Il presente Capitolo riporta una sintesi di ogni contratto importante, diverso dai contratti conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, di cui è parte l'Emittente, per i due anni immediatamente precedenti la pubblicazione del Documento di Ammissione; nonché i contratti, non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, stipulati dall'Emittente, contenenti disposizioni in base a cui l'Emittente ha un'obbligazione o un diritto rilevante per lo stesso.

### 16.1 Contratti bancari

#### 16.1.1 Contratto di apertura di credito per elasticità di cassa con Unicredit S.p.A.

L'Emittente ha concluso un contratto di apertura di credito in conto corrente per elasticità di cassa con Unicredit S.p.A. (la "**Banca**") in data 19 febbraio 2021 per un importo pari a Euro 100.000, e successivamente sottoscritto un *addendum* integrativo nella medesima data.

L'apertura di credito è stata concessa da parte della Banca fino al 19 agosto 2022 al tasso del 2,0% nominale annuo. Trattandosi di contratto a tempo determinato è previsto il diritto di recesso in capo alla Banca, senza preavviso e con effetto immediato, al ricorrere di giusta causa o giustificato motivo, mentre l'Emittente potrà recedere (in qualsiasi momento e senza necessità di preavviso) mediante pagamento di quanto dovuto alla Banca e l'invio di una comunicazione scritta alla filiale presso cui è accesso il rapporto di conto corrente.

A copertura totale o parziale di qualsiasi somma dovuta in dipendenza dell'affidamento, sia per insoluti che per utilizzi oltre i limiti di fido concessi, la Banca ha facoltà di compensare, senza obbligo di preventivo avviso, le somme che risultassero disponibili su altri rapporti intestati all'Emittente.

Come precisato *nell'addendum* integrativo, l'affidamento è stato rilasciato dalla Banca sul presupposto che lo stesso fosse garantito dal "*Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese di cui all'art. 2, co. 100, lett. a) della legge 23 dicembre 1996, n. 662 e ss. mm. e ii.*" (il **Fondo**). L'affidamento risulta ammesso al Fondo per un percentuale pari al 90% del suo ammontare fino al 19 agosto 2022.

La Banca potrà quindi risolvere il contratto ove (i) l'Emittente non rispetti gli impegni per il mantenimento della garanzia del Fondo, (ii) la garanzia venga meno per qualsiasi altra ragione, (iii) la garanzia non venga sostituita, alla sua scadenza, da altra garanzia del Fondo avente le medesime caratteristiche.

Inoltre, alla Banca è riconosciuto il diritto di recedere con preavviso di 15 giorni in tutti

i casi in cui la garanzia del Fondo dovesse venire meno per qualunque motivo, anche indipendente dalla volontà delle parti. A tal riguardo, l'Emittente è impegnato a rinunciare a far valere, nei confronti della Banca, ogni diritto e contestazione in relazione al venir meno, per qualunque causa, della garanzia del Fondo.

#### **16.1.2 Contratto di apertura di credito per anticipo fatture**

L'Emittente ha sottoscritto sempre in data 19 febbraio 2021 con la stessa Banca un contratto di apertura di credito in conto corrente per anticipo fatture per un importo pari a Euro 500.000, e un relativo *addendum* integrativo sottoscritto nella medesima data.

Il Contratto presenta le stesse caratteristiche previste del contratto di apertura di credito in conto corrente per elasticità di cassa descritto al precedente paragrafo 16.1.1. con la precisazione che i crediti anticipati si intendono ceduti alla Banca *pro-solvendo*, a garanzia delle anticipazioni concesse nonché di ogni altra esposizione dell'Emittente nei confronti della Banca.

La Banca potrà pretendere la notifica al debitore ceduto prima di concedere l'anticipo, e in ogni momento effettuare essa stessa la notifica dell'intervenuta cessione ai singoli debitori ceduti, impegnandosi l'Emittente ad effettuare quanto necessario per il perfezionamento della cessione stessa.

I crediti sono anticipati salvo buon fine e pertanto, in ogni caso, l'Emittente alla scadenza del singolo anticipo sarà comunque tenuta a rimborsare la Banca degli importi anticipati. Non vi è alcun obbligo di attivazione in capo alla Banca nei confronti dei debitori ceduti in caso di mancato pagamento alla scadenza prevista dai relativi crediti.

**SEZIONE II**  
**NOTA INFORMATIVA**

## **1 PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 Persone responsabili delle informazioni**

La responsabilità per le informazioni fornite nel presente Documento di Ammissione è assunta dal soggetto indicato alla Sezione I, Capitolo 1, Paragrafo 1.1, del presente Documento di Ammissione.

### **1.2 Dichiarazione delle persone responsabili**

La dichiarazione di responsabilità relativa alle informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione è riportata alla Sezione I, Capitolo 1, Paragrafo 1.2, del presente Documento di Ammissione.

### **1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti**

Ai fini della seconda sezione del Documento di Ammissione non sono stati rilasciati pareri o relazioni da alcun esperto.

### **1.4 Informazioni provenienti da terzi**

Le informazioni contenute nel Documento di Ammissione provenienti da terzi sono state riprodotte fedelmente e, per quanto noto all'Emittente sulla base delle informazioni provenienti dai suddetti terzi; non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

In ogni caso, ogni volta che nel Documento di Ammissione viene citata una delle suddette informazioni provenienti da terzi, è indicata la relativa fonte.

## **2 FATTORI DI RISCHIO**

Per una descrizione dei fattori di rischio relativi all'Emittente, nonché al mercato in cui tale soggetto opera e agli strumenti finanziari offerti, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 4, del presente Documento di Ammissione.

### **3 INFORMAZIONI ESSENZIALI**

#### **3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante**

Gli Amministratori, dopo avere svolto tutte le necessarie e approfondite indagini, ritengono che, a loro giudizio, il capitale circolante a disposizione dell'Emittente sarà sufficiente per le sue esigenze attuali, cioè per almeno 12 (dodici) mesi a decorrere dalla Data di Ammissione.

#### **3.2 Ragioni dell'Aumento di Capitale e impiego dei proventi**

L'Aumento di Capitale è volto alla costituzione del flottante necessario per ottenere l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan, con conseguenti vantaggi in termini di immagine e visibilità, nonché finalizzato a dotare la Società di risorse finanziarie per il perseguimento degli obiettivi strategici di crescita e di sviluppo delineati nella Sezione I, Capitolo 6, Paragrafo 6.4 del Documento di Ammissione.



## **4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

### **4.1 Descrizione del tipo e della classe degli Strumenti Finanziari ammessi alla negoziazione, compresi i codici internazionali di identificazione dei titoli (ISIN)**

Gli Strumenti Finanziari di cui è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan sono le Azioni e i Warrant dell'Emittente.

Le Azioni sono prive di valore nominale. Alle Azioni è stato attribuito il codice ISIN IT0005469371.

Le Azioni di nuova emissione avranno godimento regolare.

#### Descrizione dei Warrant

L'assemblea straordinaria dell'Emittente del 19 novembre 2021 ha, *inter alia*, deliberato di emettere, subordinatamente all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sull'Euronext Growth Milan, i Warrant denominati "Warrant International Care Company 2021 – 2024" da assegnare gratuitamente e in via automatica nel rapporto di massimo n. uno Warrant ogni n. una Azione (il "**Rapporto di Assegnazione**") a favore di (a) tutti coloro che avranno sottoscritto le Azioni nell'ambito del Collocamento Istituzionale e (b) chi avrà sottoscritto le Azioni in seguito all'esercizio dell'Opzione Greenshoe.

I Warrant sono denominati "Warrant International Care Company 2021-2024" e agli stessi è attribuito il codice ISIN IT0005469330.

I Warrant, da immettere nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti, saranno negoziabili su Euronext Growth Milan separatamente dalle Azioni cui sono abbinate a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni. I Warrant potranno essere esercitati nel corso dei periodi di esercizio, come definiti e disciplinati dal Regolamento Warrant, cui si rimanda per maggiori informazioni.

La sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrant potrà avvenire in ragione di n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 2 (due) Warrant esercitati.

Le Azioni di Compendio (che avranno lo stesso codice ISIN delle Azioni, ossia IT0005469371) avranno godimento regolare, pari a quello delle Azioni della Società

negoziare su Euronext Growth Milan a far data dalla relativa emissione ad esito dell'esercizio dei Warrant.

#### **4.2 Legislazione in base alla quale i titoli sono stati creati**

Le Azioni, le Azioni di Compendio e i Warrant sono emessi in base alla legge italiana.

#### **4.3 Caratteristiche degli Strumenti Finanziari**

Le Azioni sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili e in forma dematerializzata, immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli. Le Azioni hanno, inoltre, godimento regolare.

I Warrant sono al portatore, circolano separatamente dalle Azioni alle quali sono abbinati in sede di collocamento e sono liberamente trasferibili.

Le Azioni di Compendio avranno godimento regolare, pari a quello delle Azioni della Società negoziate su Euronext growth Milan a far data dalla relativa emissione ad esito dell'esercizio dei Warrant.

Le Azioni, le Azioni di Compendio e i Warrant sono assoggettati al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.

#### **4.4 Valuta di emissione dei titoli**

Le Azioni, le Azioni di Compendio e i Warrant sono denominati in Euro.

#### **4.5 Descrizione dei diritti connessi agli Strumenti Finanziari, comprese le loro limitazioni, e la procedura per il loro esercizio**

##### *Azioni*

Tutte le Azioni hanno tra loro le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti. Ciascuna Azione attribuisce il diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello Statuto.

##### *Warrant*

Ogni n. 2 (due) Warrant danno diritto di sottoscrivere n. 1 (una) Azione di Compendio.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche statutarie dei Warrant, si rinvia al Regolamento Warrant disponibile in Appendice al presente Documento di

Ammissione.

#### *Azioni di Compendio*

Le Azioni di Compendio avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno i medesimi diritti delle Azioni della Società e potranno essere sottoscritte, in qualsiasi momento, nel corso dei periodi di esercizio definiti nel Regolamento Warrant. Le richieste dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui sono depositati i Warrant. Il prezzo di esercizio delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.

#### **4.6 In caso di nuove emissioni indicazione delle delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli Strumenti Finanziari sono stati o saranno creati e/o emessi**

La delibera approvata dall'assemblea in data 19 novembre 2021 relativa all'Aumento di Capitale e all'Aumento di Capitale Warrant, a rogito del dott. Amedeo Venditti, Notaio in Milano, rep. n. 19086/7308, è stata iscritta nel Registro delle Imprese di Monza in data 25 novembre 2021.

#### **4.7 In caso di nuove emissioni indicazione della data prevista per l'emissione degli Strumenti Finanziari**

Dietro pagamento del relativo prezzo di sottoscrizione, le Azioni verranno messe a disposizione degli aventi diritto entro la Data di Inizio delle Negoziazioni su Euronext Growth Milan, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli. I Warrant saranno invece assegnati gratuitamente secondo il Rapporto di Assegnazione e le modalità previste nel Regolamento dei Warrant.

#### **4.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari**

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni e dei Warrant.

Per informazioni in merito agli accordi di *lock-up* si rinvia alla Sezione II, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione.

#### **4.9 Dichiarazioni sull'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione agli Strumenti Finanziari**

L'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dall'Ammissione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui agli articoli 106, 108 e 111 del Testo Unico della Finanza ed ai regolamenti CONSOB limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan come successivamente modificato.

Per maggiori informazioni si rinvia all'art. 5 dello Statuto.

#### **4.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sugli Strumenti Finanziari nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, le Azioni non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio, né la Società ha mai assunto la qualità di offerente nell'ambito di tali operazioni.

#### **4.11 Profili fiscali**

La normativa fiscale dello Stato membro dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni e dai Warrant.

Alla Data della Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto ad un regime fiscale specifico, nei termini di cui all'Allegato 11, punto 4.11, del Regolamento Delegato (UE) 980/2019.

#### **4.12 Se diverso dall'emittente, l'identità e i dati di contatto dell'offerente degli Strumenti Finanziari e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione**

Le Azioni e i Warrant sono offerti in sottoscrizione dall'Emittente.

Per l'identificazione esatta dell'Emittente, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 5 del Documento di Ammissione.

## **5 POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA**

### **5.1 Azionista Venditore**

Alla Data del Documento di Ammissione non sussistono possessori di Strumenti Finanziari che cedano la propria partecipazione azionaria a terzi.

### **5.2 Azioni offerte in vendita**

Non applicabile.

### **5.3 Se un azionista principale vende i titoli, l'entità della sua partecipazione sia prima sia immediatamente dopo l'emissione**

Non applicabile.

### **5.4 Accordi di lock-up**

Le Azioni emesse dalla Società in virtù dell'Aumento di Capitale saranno liberamente disponibili e trasferibili. Ferme restando le limitazioni di seguito indicate, non sussistono limiti alla libera trasferibilità delle Azioni.

(i) L'Emittente; (ii) FD Holding, Mariagrazia Ferrari, David Pelagalli, Valentina Migazzi e Livio Rimondo ("**Azionisti ICC**"); (iii) i componenti la Famiglia Ventura quali soci di AG3 S.r.l. (che detiene una partecipazione pari al 54,24% del capitale sociale di FD Holding); (iv) AG3 S.r.l. e FD International S.r.l. (che detiene una partecipazione pari al 18,76% del capitale sociale di FD Holding) ("**Azionisti FD Holding**"); nonché (v) l'Ing. Gualtiero Ventura quale partecipante indiretto, *inter alia*, al capitale sociale di FD Holding, hanno sottoscritto con Integrae, in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator, un accordo di lock-up ("**Accordo di Lock-Up**"), assumendo rispettivamente gli impegni di seguito riportati.

L'Emittente, fatto salvo l'Aumento di Capitale, le Azioni oggetto dell'Opzione Greenshoe, l'Aumento di Capitale Warrant e i Warrant, per un periodo di 36 mesi decorrenti dalla Data di Inizio delle Negoziazioni ("**Periodo di Lock-Up**"), ha assunto nei confronti dell' Euronext Growth Advisor e Global Coordinator i seguenti impegni:

- (a) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni emesse dalla Società che dovessero essere dalla stessa detenute (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi tra l'altro quelli

- partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, Azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
- (b) non proporre o deliberare operazioni di aumento di capitale, né collocare (anche tramite terzi) sul mercato titoli azionari né direttamente né nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni da parte della Società o di terzi o nel contesto dell'emissione di warrant da parte della Società o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale anche per il tramite di conferimenti in natura;
  - (c) non emettere e/o collocare sul mercato obbligazioni convertibili o scambiabili con Azioni della Società o in buoni di acquisto o di sottoscrizione in Azioni della Società, ovvero altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari;
  - (d) non apportare, senza aver preventivamente informato l'Euronext Growth Advisor, alcuna modifica alla dimensione e composizione del proprio capitale nonché alla struttura societaria (fatta eccezione per quanto sopra indicato);
  - (e) non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle Azioni, nonché non stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti (ivi inclusi contratti derivati), nonché non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Gli impegni di *lock-up* di cui sopra, nel caso in cui siano inerenti le Azioni, riguarderanno le Azioni proprie dell'Emittente eventualmente possedute e/o acquistate dalla Società nel Periodo di Lock-Up. Gli impegni assunti dalla Società potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto dell'Euronext Growth Advisor, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato.

Restano in ogni caso escluse dagli impegni le operazioni di disposizione delle Azioni possedute derivanti da norme inderogabili di legge e/o regolamentari, da ordini da parte dell'autorità giudiziaria, nonché in caso di adesione ad un'eventuale offerta pubblica di acquisto o scambio promossa sulle Azioni e rivolta a tutti i titolari di strumenti finanziari della Società così come ai trasferimenti delle Azioni posti in essere tra gli azionisti della Società, fermo restando che, qualora l'offerta pubblica di acquisto o scambio sulle Azioni della Società non vada a buon fine, i vincoli contenuti nell'Accordo di Lock-Up riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale.

FD Holding – fatta eccezione per le Azioni oggetto dell'Opzione Over-Allotment – e gli altri Azionisti ICC hanno assunto, per il Periodo di Lock-Up, nei confronti dell'Euronext Growth Advisor e Global Coordinator i seguenti impegni:

- (a) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni emesse dalla Società che dovessero essere dagli stessa detenute (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
- (b) non promuovere e/o approvare operazioni di aumento di capitale o di emissione di prestiti obbligazionari convertibili in (o scambiabili con) Azioni o in buoni di acquisto/sottoscrizione in Azioni della Società ovvero di altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali Azioni o strumenti finanziari, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale anche per il tramite di conferimenti in natura;
- (c) non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle Azioni, nonché non stipulare o comunque concludere contratti di swap o altri contratti (ivi inclusi contratti derivati), nonché non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Gli impegni che precedono riguardano il 100% delle Azioni possedute dagli Azionisti ICC alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Lock-Up (fatta eccezione per le Azioni oggetto dell'Opzione Over-Allotment) e potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto dell'Euronext Growth Advisor, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato.

Restano in ogni caso escluse dagli impegni assunti dagli Azionisti ICC, previa in ogni caso informativa all'Euronext Growth Advisor:

- (a) le operazioni con l'operatore specialista di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e al Regolamento degli Operatori e delle Negoziazioni;
- (b) i trasferimenti a seguito del lancio di un'offerta pubblica di acquisto o scambio promossa sulle Azioni e rivolta a tutti i titolari di strumenti finanziari della Società, fermo restando che, qualora l'offerta pubblica di acquisto o scambio sulle Azioni della Società non vada a buon fine, i vincoli contenuti nel presente Accordo di Lock-Up riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale;

- (c) la costituzione o dazione in pegno delle Azioni di proprietà degli Azionisti ICC alla tassativa condizione che agli stessi spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei precedenti divieti di alienazione.

Restano, inoltre, in ogni caso escluse dagli impegni di cui all'Accordo di Lock-Up, le operazioni di disposizione eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti nonché i trasferimenti *mortis causa*. Resta, infine, inteso per chiarezza che gli impegni che precedono non si applicano all'Aumento di Capitale e all'Aumento di Capitale Warrant.

Gli Azionisti FD Holding – in qualità di soci di FD Holding – hanno assunto, per il Periodo di Lock-Up, nei confronti dell' Euronext Growth Advisor e Global Coordinator i seguenti impegni:

- (a) assumere gli stessi obblighi assunti dagli Azionisti ICC come sopra esposti e con gli stessi limiti sopra indicati;
- (b) a non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle azioni di FD Holding (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni);
- (c) a non proporre o deliberare operazioni di aumento di capitale di FD Holding, né proporre o deliberare di emettere o trasferire strumenti finanziari convertibili (laddove fosse consentito) in (o scambiabili con) azioni di FD Holding o in diritti di acquisto/sottoscrizione di azioni di FD Holding, per effetto dei quali si determini un cambio di controllo di FD Holding, per tale intendendosi il verificarsi di qualsiasi evento o circostanza in conseguenza del quale la partecipazione nel capitale sociale di FD Holding detenuta da AG3 S.r.l. risulti inferiore al 51% (cinquantuno per cento) del capitale sociale di FD Holding (calcolato su base *fully diluted* e pertanto post conversione di qualsiasi strumento finanziario convertibile in azioni o quote rappresentative del capitale sociale), fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale anche per il tramite di conferimenti in natura;
- (d) a non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle quote, nonché a non



stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti (ivi inclusi contratti derivati), a non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Gli impegni che precedono riguardano il 100% delle azioni FD Holding possedute dagli Azionisti FD Holding alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Lock-Up e potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto dell'Euronext Growth Advisor, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato.

Resta in ogni caso esclusa dagli impegni assunti dagli Azionisti FD Holding, previa in ogni caso informativa all'Euronext Growth Advisor, la costituzione o dazione in pegno delle azioni FD Holding di proprietà degli Azionisti FD Holding alla tassativa condizione che agli stessi spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei precedenti divieti di alienazione.

Restano, inoltre, in ogni caso escluse dagli impegni di cui all'Accordo di Lock-Up, le operazioni di disposizione eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti nonché i trasferimenti *mortis causa*. Resta, infine, inteso per chiarezza che gli impegni che precedono non si applicano all'Aumento di Capitale e all'Aumento di Capitale Warrant.

La Famiglia Ventura – in qualità di socia di AG3 S.r.l. – ha assunto, per il Periodo di Lock-Up, nei confronti dell' Euronext Growth Advisor e Global Coordinator i seguenti impegni:

- (a) assumere gli stessi obblighi assunti dagli Azionisti ICC come sopra esposti e con gli stessi limiti sopra indicati;
- (b) a non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle quote di AG3 S.r.l. (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con quote o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali quote);
- (c) a non proporre o deliberare operazioni di aumento di capitale di AG3 S.r.l., né proporre o deliberare di emettere o trasferire strumenti finanziari convertibili (laddove fosse consentito) in (o scambiabili con) quote AG3 S.r.l. o in diritti di acquisto/sottoscrizione di quote AG3 S.r.l., per effetto dei quali si determini una riduzione della partecipazione detenuta dalla Famiglia Ventura in AG3 S.r.l.

(attualmente pari al 100% del capitale sociale di AG3 S.r.l.);

- (d) a non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle quote, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti (ivi inclusi contratti derivati), a non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Gli impegni che precedono riguardano il 100% delle quote AG3 S.r.l. possedute dalla Famiglia Ventura alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Lock-Up e potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto dell'Euronext Growth Advisor, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato.

Resta in ogni caso esclusa dagli impegni assunti dalla Famiglia Ventura, previa in ogni caso informativa all'Euronext Growth Advisor, la costituzione o dazione in pegno delle quote AG3 S.r.l. di proprietà della Famiglia Ventura alla tassativa condizione che alla stessa spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei precedenti divieti di alienazione.

Restano, inoltre, in ogni caso escluse dagli impegni di cui all'Accordo di Lock-Up, le operazioni di disposizione eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti nonché i trasferimenti *mortis causa*. Resta, infine, inteso per chiarezza che gli impegni che precedono non si applicano all'Aumento di Capitale e all'Aumento di Capitale Warrant.

L'Ing. Gualtiero Ventura – in qualità di socio di Venture Group S.r.l. (in liquidazione), FD International S.r.l. e L.M.T.N. S.r.l. (in liquidazione) (le "**Società Controllate dall'Ing. Ventura**") – ha assunto, per il Periodo di Lock-Up, nei confronti dell'Euronext Growth Advisor e Global Coordinator i seguenti impegni:

- (a) assumere gli stessi obblighi assunti dagli Azionisti ICC come sopra esposti e con gli stessi limiti sopra indicati;
- (b) a non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle quote nelle Società Controllate dall'Ing. Ventura (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con quote o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali quote), fatta eccezione per il completamento della procedura di liquidazione di Venture Group S.r.l. e L.M.T.N. S.r.l.;

- (c) a non proporre o deliberare operazioni di aumento di capitale delle Società Controllate dall'Ing. Ventura, né proporre o deliberare di emettere o trasferire strumenti finanziari convertibili (laddove fosse consentito) in (o scambiabili con) quote delle Società Controllate dall'Ing. Ventura o in diritti di acquisto/sottoscrizione delle quote delle Società Controllate dall'Ing. Ventura, per effetto dei quali si determini un cambio di controllo in qualsiasi delle Società Controllate dall'Ing. Ventura, per tale intendendosi il verificarsi di qualsiasi evento o circostanza in conseguenza del quale la partecipazione nel capitale sociale di qualsiasi delle Società Controllate dall'Ing. Ventura detenuta dall'Ing. Gualtiero Ventura risulti inferiore al 51% (cinquantuno per cento) del capitale sociale delle Società Controllate dall'Ing. Ventura (calcolato su base *fully diluted* e pertanto post conversione di qualsiasi strumento finanziario convertibile in azioni o quote rappresentative del capitale sociale), fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2482-*bis* e 2482-*ter* cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale anche per il tramite di conferimenti in natura;
- (d) a non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle quote delle Società Controllate dall'Ing. Ventura, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti (ivi inclusi contratti derivati), a non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Gli impegni che precedono riguardano il 100% delle quote nelle Società Controllate dall'Ing. Ventura possedute dall'Ing. Gualtiero Ventura alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Lock-Up e potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto dell'Euronext Growth Advisor, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato.

Resta in ogni caso esclusa dagli impegni assunti dall'Ing. Gualtiero Ventura, previa in ogni caso informativa all'Euronext Growth Advisor, la costituzione o dazione in pegno delle quote nelle Società Controllate dall'Ing. Ventura di proprietà dell'Ing. Gualtiero Ventura alla tassativa condizione che allo stesso spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei precedenti divieti di alienazione.

Restano, inoltre, in ogni caso escluse dagli impegni di cui all'Accordo di Lock-Up, le operazioni di disposizione eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti nonché i trasferimenti *mortis causa*. Resta, infine, inteso per chiarezza che gli impegni che precedono non si applicano

all'Aumento di Capitale e all'Aumento di Capitale Warrant.

## **6 SPESE LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT ALLA NEGOZIAZIONE SULL'EURONEXT GROWTH MILAN**

### **6.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'ammissione delle Azioni e dei Warrant alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan**

I proventi netti derivanti dal Collocamento Istituzionale, al netto delle spese e delle commissioni di collocamento, sono pari a circa Euro 2,02 milioni. L'Emittente stima che le spese relative al processo di ammissione delle Azioni e dei Warrant all'Euronext Growth Milan, comprese le spese di pubblicità e le commissioni di collocamento, ammonteranno a circa Euro 0,48 milioni, interamente sostenute dall'Emittente.

Per maggiori informazioni sulla destinazione dei proventi dell'Aumento di Capitale, si rinvia alla Sezione II, Paragrafo 6.4, del presente Documento di Ammissione.

## **7 DILUIZIONE**

### **7.1 Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'Offerta. Confronto tra il valore del patrimonio netto e il prezzo di offerta a seguito dell'Offerta.**

Nell'ambito del Collocamento sono state offerte in sottoscrizione a terzi le Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale.

Per effetto della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale si verificherà un effetto diluitivo in capo agli attuali soci dell'Emittente.

Con riferimento alle partecipazioni al capitale azionario e i diritti di voto degli azionisti alla Data del Documento di Ammissione prima e dopo l'Aumento di Capitale si rinvia alla Sezione I, Capitolo 13, del presente Documento di Ammissione.

Il valore del patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0,608. Si precisa che le Azioni sono offerte nell'ambito del Collocamento Istituzionale a un prezzo pari a Euro 2,10 per azione.

### **7.2 Informazioni in caso di offerta di sottoscrizione destinata agli attuali azionisti**

Con riferimento alle partecipazioni al capitale azionario e i diritti di voto degli azionisti alla Data del Documento di Ammissione prima e dopo l'Aumento di Capitale si rinvia al paragrafo 7.1 che precede e alla Sezione I, Capitolo 14, del presente Documento di Ammissione.

## **8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **8.1 Soggetti che partecipano all'operazione**

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione:

<b>Soggetto</b>	<b>Ruolo</b>
International Care Company S.p.A.	Emittente
Integrae SIM S.p.A.	<i>Euronext Growth Advisor e Global Coordinator</i>
DWF LLP Italian Branch	Consulente legale
RSM - Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.	Società di Revisione
RSM Italy S.p.A.	<i>Financial Due Diligence Advisor</i>
RSM Italy S.p.A.	<i>Tax Due Diligence Advisor</i>

A giudizio dell'Emittente, il Euronext Growth Advisor opera in modo indipendente dall'Emittente e dai componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

### **8.2 Indicazione di altre informazioni contenute nella nota informativa sugli strumenti finanziari sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti**

La Sezione II del Documento di Ammissione non contiene informazioni che siano state sottoposte a revisione contabile completa o limitata.

### **8.3 Luoghi in cui è disponibile il Documento di Ammissione**

Il Documento di Ammissione è disponibile sul sito internet dell'Emittente <https://www.internationalcarecompany.com/>.

### **8.4 Appendice**

I seguenti documenti sono allegati al Documento di Ammissione:

- Regolamento Warrant;
- Bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2020, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 22 luglio 2021 dall'Assemblea dell'Emittente, unitamente alla relazione della Società di Revisione emessa in pari data 22 luglio 2021;
- Bilancio d'esercizio intermedio dell'Emittente al 30 giugno 2021, redatto secondo i

Principi Contabili Italiani, unitamente alla relazione di revisione contabile limitata della Società di Revisione emessa in data 8 novembre 2021.