DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome: "**DIRITTI DI OPZIONE INOPTATI EXPERT.AI S.p.A.**" ("**Prodotto**" o "**Diritti Inoptati**").

Codice Identificativo: ISIN IT0005599409. **Emittente e ideatore del Prodotto**: Expert.Ai S.p.A. ("**Emittente**" o "**Società**").

Sito web: www.expert.ai. **Autorità competente**: CONSOB. **Data di produzione del documento**: 26 luglio 2024.

State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: i diritti di opzione su azioni sono strumenti finanziari che attribuiscono al detentore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di azioni (attività sottostante) a un prezzo predefinito in un periodo prestabilito, secondo un determinato rapporto.

I diritti di opzione oggetto del presente documento derivano dall'aumento di capitale sociale a pagamento in forma scindibile, da eseguirsi entro il termine del 31 dicembre 2024, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 28 giugno 2024 (in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 22 maggio 2024), che ha deliberato di emettere massime n. 26.970.471 azioni ordinarie di nuova emissione Expert.Ai S.p.A. ("**Nuove Azioni**"), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, incluso il godimento regolare, da offrire in opzione ai soci della Società a un prezzo di sottoscrizione pari ad euro 1,10 per ciascuna Nuova Azione ("**Prezzo di Offerta**"), di cui euro 1,09 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 9 Nuova Azione ogni n. 23 azioni ordinarie già detenute (controvalore massimo dell'offerta in opzione: euro 29.667.518,10).

Le Nuove Azioni sono state offerte in opzione ai soci, secondo il sopraindicato rapporto, nel periodo tra l'8 luglio 2024 e il 25 luglio 2024, estremi inclusi, ("**Periodo di Opzione**"), ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c.. In particolare, nel Periodo di Opzione, dei n. 68.924.537 diritti di opzione emessi (pari al numero delle azioni ordinarie in circolazione alla data della suddetta delibera del Consiglio di Amministrazione al netto della rinuncia da parte di un azionista al numero di diritti d'opzione necessaria per la quadratura dell'operazione), messi a disposizione degli aventi diritto tramite Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") e immessi nel sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Growth Milan**"), dal 8 luglio 2024 al 19 luglio 2024, estremi inclusi, sono stati esercitati n. 60.722.576 diritti di opzione; pertanto, nel Periodo di Opzione sono state sottoscritte n. 23.761.008 Nuove Azioni, per un controvalore complessivo di euro 26.137.108,80.

Al termine del Periodo di Opzione risultano non esercitati n. 8.201.961 diritti di opzione ("**Diritti Inoptati**"), che danno diritto alla sottoscrizione di massime n. 3.209.463 Nuove Azioni, per un controvalore complessivo di euro 3.530.409,30. I Diritti Inoptati saranno offerti dall'Emittente sull'Euronext Growth Milan, per il tramite di MIT SIM S.p.A., ai sensi dell'art. 2441, comma 3, c.c., nelle sedute del 29 e 30 luglio 2024, salvo chiusura anticipata dell'offerta in caso di vendita integrale dei Diritti Inoptati.

Il presente documento è rivolto pertanto agli investitori che acquisteranno i Diritti Inoptati sull'Euronext Growth Milan nelle sedute del 29 e 30 luglio 2024.

In particolare, nel corso della seduta del 29 luglio 2024 sarà offerto l'intero quantitativo dei Diritti Inoptati, mentre nella seduta del 30 luglio 2024 saranno offerti i Diritti Inoptati eventualmente non collocati nella seduta precedente.

Data di emissione dei Diritti Inoptati: 29 luglio 2024. **Date previste per la negoziazione dei Diritti Inoptati**: 29 e 30 luglio 2024.

Valuta: euro. **Attività sottostante**: azioni ordinarie Expert.Ai S.p.A. – ISIN IT0004496029.

Obiettivi: i Diritti Inoptati attribuiscono al titolare il diritto a sottoscrivere le Nuove Azioni, al prezzo unitario di euro 1,10 per Nuova Azione, nel rapporto di n. 9 Nuova Azione ogni n. 23 Diritti Inoptati acquistati. Scopo dell'aumento di capitale a cui sono collegati i Diritti Inoptati è quello di consentire alla Società di rafforzare le proprie dotazioni finanziarie e patrimoniali al fine di accelerare il raggiungimento degli obiettivi prefissati nel Piano Industriale in essere.

Questo Prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Il prezzo del Diritto Inoptato rappresenta il "Premio" che occorre pagare per sottoscrivere le Nuove Azioni al Prezzo di Offerta ed è pertanto strettamente correlato al valore delle azioni ordinarie. Il prezzo del Diritto Inoptato dipende sostanzialmente da tre fattori: (i) il prezzo delle azioni ordinarie sul mercato; (ii) il tempo residuo alla fine del periodo di offerta (29 e 30 luglio 2024); (iii) il Prezzo di Offerta. Se il prezzo delle azioni ordinarie sul mercato è inferiore al Prezzo di Offerta, il valore del Diritto di Opzione sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, infatti, non vi sarà convenienza a sottoscrivere azioni dell'Emittente ad un prezzo superiore a quello al quale sarà possibile acquistarle sul mercato.

Per l'investitore che acquista i Diritti Inoptati sul mercato il profitto potrebbe essere pari al prodotto tra il numero delle Nuove Azioni sottoscritte a fronte dell'esercizio dei Diritti ("N") e la differenza tra il prezzo di mercato delle azioni al momento dell'esercizio dei Diritti ("Valore di mercato delle azioni") e il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti Inoptati ("Premio") e di eventuali costi sostenuti ("Costi").

Profitto = [N x (Valore di mercato delle azioni– Prezzo di Offerta)] – Premio – Costi

La perdita potrebbe essere pari alla somma tra il prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti Inoptati e gli eventuali costi sostenuti.

Perdita = – Premio – Costi

Esercizio dei Diritti. L'esercizio dei Diritti Inoptati acquistati nell'ambito dell'offerta sull'Euronext Growth Milan e conseguentemente la sottoscrizione delle Nuove Azioni dovranno essere effettuati tramite gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli, a pena di decadenza, entro e non oltre l'31 luglio 2024, con pari valuta, nel caso l'Offerta in Borsa si chiuda il 30 luglio 2024. Le Nuove Azioni rivenienti dall'esercizio dei Diritti Inoptati saranno accreditate sui conti degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei Diritti Inoptati con disponibilità in pari data.

La sottoscrizione delle Nuove Azioni dovrà avvenire mediante apposito modulo di adesione, reso disponibile sul sito web dell'Emittente, da compilare, sottoscrivere e consegnare presso l'intermediario aderente a Monte Titoli, presso il quale sono depositati i Diritti Inoptati, entro il suddetto termine del 30 luglio 2024. L'adesione all'offerta sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni. Il pagamento integrale delle Nuove Azioni dovrà essere effettuato presso l'intermediario presso il quale sarà presentata la richiesta di sottoscrizione, secondo termini e modalità indicati nel modulo di adesione. Nessun onere o spesa accessoria sono previsti da parte dell'Emittente a carico del richiedente.

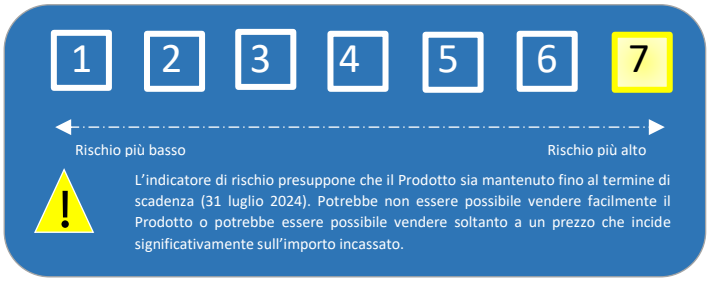
Termine di scadenza dei Diritti. I Diritti Inoptati dovranno essere esercitati presentando la richiesta di sottoscrizione di Nuove Azioni entro e non oltre il 31 luglio 2024. Decorso tale termine, i Diritti Inoptati decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. Le Nuove Azioni che dovessero rimanere inoptate potranno essere collocate anche presso terzi, a cura del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e nel rispetto della normativa vigente, entro il termine del 31 dicembre 2024.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: questo Prodotto si rivolge a investitori al dettaglio che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento nei mercati finanziari ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, e la capacità di comprendere il Prodotto e i relativi rischi e benefici; (ii) hanno un orizzonte temporale coerente con la data di scadenza del Prodotto; (iii) hanno una tolleranza al rischio finanziario molto alta e sono in grado di perdere integralmente il capitale investito per l'acquisto del Prodotto nel perseguimento dell'obiettivo di ottenere potenziali guadagni mediante la sottoscrizione dell'attività sottostante, conformemente all'indicatore di rischio mostrato nella sezione successiva.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato. Questo Prodotto è stato classificato al livello 7 di 7, che corrisponde alla classe di rischio più elevata. Il Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso (nel caso in cui il prezzo dell'attività sottostante sul mercato sia inferiore al Prezzo di Offerta).



Scenari di performance: investimento 10.000 EUR

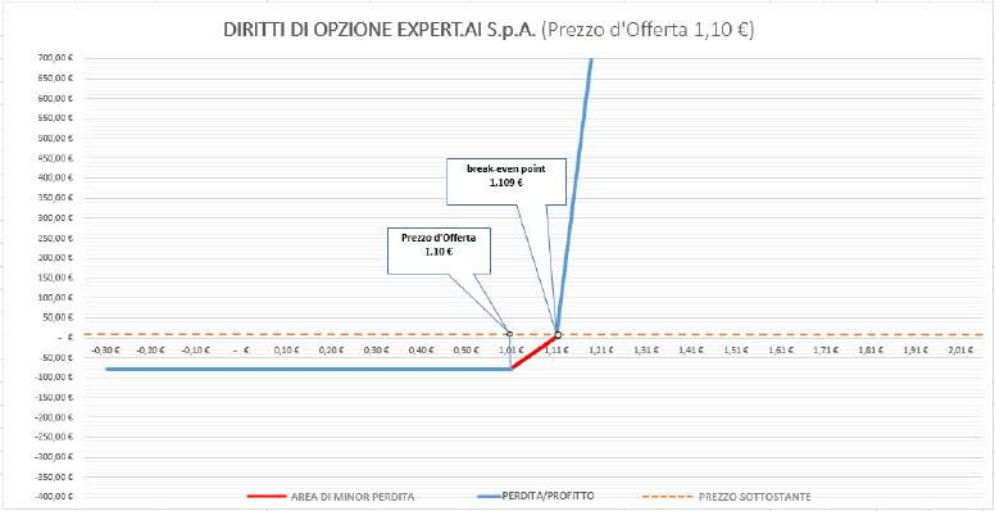
Il grafico qui di seguito riportato mostra la possibile performance dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non costituisce un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento o vendita del Prodotto). L'importo del rimborso varierà a seconda dell'andamento dell'attività sottostante (azioni ordinarie Expert.Ai S.p.A.). L'investimento iniziale di euro 10.000 comprende:

(i) un Premio (pari all'ultimo prezzo registrato per i diritti di opzione nel periodo dal 8 al 19 luglio 2024, corrispondente ad euro 0,0034) che permette di acquistare un determinato numero di Diritti Inoptati;

(ii) il valore delle azioni di nuova emissione sottoscritte al Prezzo di Offerta all'esito dell'esercizio dei Diritti Inoptati, nel caso in cui i Diritti siano esercitati in condizioni di convenienza (prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente maggiore del Prezzo di Offerta incrementato del prezzo dei Diritti e di eventuali costi sostenuti).

Per ciascun valore dell'attività sottostante il grafico mostra, tenuto conto del Prezzo di Offerta, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili dell'attività sottostante nel periodo di offerta (29 e 30 luglio 2024), mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. In particolare, l'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se nel periodo di offerta il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse superiore alla somma tra il Prezzo di Offerta e il Premio pagato per l'acquisto dei Diritti Inoptati (secondo il rapporto di esercizio) e in tale circostanza l'investitore esercitasse il Diritto Inoptato sottoscrivendo e contestualmente rivendendo l'attività sottostante sul mercato. Qualora nel periodo di offerta il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse uguale alla somma tra il Prezzo di Offerta e il Premio pagato, il profitto sarebbe zero ("**Break even point**"); qualora invece fosse inferiore, l'investimento genererebbe una minor perdita.

Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento (Premio pagato). Le stime riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma non comprendono tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le stime non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.



Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) per il detentore dei Diritti Inoptati durante il periodo di offerta sull'Euronext Growth Milan (29-30 luglio 2024). Il Prezzo di Offerta è pari ad euro 1,10. L'investimento iniziale consente di acquistare n. 23.050 Diritti Inoptati, e prevede un esborso pari ad euro 78,37 per l'acquisto dei Diritti e pari ad euro 9.921,63 per la sottoscrizione di n. 9.020 azioni ordinarie di nuova emissione.

COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

In caso di insolvenza dell'Emittente il prezzo di mercato dell'attività sottostante potrebbe essere inferiore al Prezzo di Offerta. Ciò renderebbe non conveniente esercitare i Diritti Inoptati e sottoscrivere le Nuove Azioni dell'Emittente in quanto tale sottoscrizione avverrebbe ad un prezzo superiore a quello di mercato. Il valore del Diritto Inoptato potrebbe ridursi significativamente, pertanto potreste perdere il vostro investimento, in tutto o in parte, e subire una perdita finanziaria. Tale perdita non sarebbe coperta da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo: i costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale "bid/mid" e pertanto sono calcolati come la metà della differenza tra prezzo disponibile per l'acquisto e prezzo disponibile per la vendita o valore equo (fair value) del Prodotto, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sull'Euronext Growth Milan), o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito di uscita). Tale differenziale alla Data di Inizio delle Negoziazioni dei Diritti è considerato pari a zero.

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto fino al termine di scadenza e comprendono, ove previste, le potenziali penali per l'uscita anticipata. Gli importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. La persona che vende questo Prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento 10.000 EUR	**In caso di disinvestimento (vendita dei Diritti di Opzione) durante il Periodo di Offerta**
Costi totali	€ 0,00
Impatto sul rendimento (RIY)	0,00%

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita (disinvestimento) o al termine di scadenza
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso. I costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale "bid/mid" e pertanto sono calcolati come la metà della differenza tra prezzo disponibile per l'acquisto e prezzo disponibile per la vendita, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sull'Euronext Growth Milan) (costo implicito di ingresso già incluso nel Premio pagato). Alla data di realizzazione del presente Documento il differenziale bid/mid è considerato pari a zero.	EUR 0,00
Costi di uscita (disinvestimento)	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vende il Prodotto può farlo)	EUR 0,00
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Non addebitiamo una commissione di gestione, né altri costi amministrativi per il mantenimento di questo Prodotto fino al termine di scadenza	EUR 0,00
Costi di transazione	Non addebitiamo costi per l'acquisto o la vendita dell'attività sottostante	EUR 0,00

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato o periodo minimo di detenzione

Non è raccomandato alcun periodo di detenzione né è richiesto alcun periodo minimo di detenzione, fermo restando che il termine per esercitare i Diritti Inoptati coincide con il termine di scadenza degli stessi (30 luglio 2024).

Nel periodo di offerta (29 e 30 luglio 2024), il Prodotto sarà negoziato sull'Euronext Growth Milan. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Diritti Inoptati, che pertanto potrebbero

comportare un rischio di liquidità particolarmente rilevante, 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. Pertanto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della scadenza o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell'Emittente quale ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: (i) raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: Expert.Ai S.p.A., Via Fortunato Zeni 8 - 38068 Rovereto (TN); (ii) e-mail all'indirizzo: ir@expert.ai. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Ulteriori informazioni sull'Emittente, inclusi i pertinenti comunicati stampa, sono reperibili sul sito www.expert.ai. Tali informazioni sono rese disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo *status* di Emittente sull'Euronext Growth Milan.