DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento fornisce le 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 EXPERT.AI S.p.A.**" ("**Prodotto**" o "**Diritti di Opzione**").

Emittente e ideatore del Prodotto: Expert.Ai S.p.A. ("**Emittente**" o "**Società**"). **Codice Identificativo**: ISIN IT0005599391.

Sito web: www.expert.ai. **Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave**: 5 luglio 2024.

CONSOB è responsabile della vigilanza dell'Emittente in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

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 della Società 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 Nuove Azioni ogni n. 23 azioni ordinarie già detenute (controvalore massimo dell'offerta in opzione: euro 29.667.518,10).

Le Nuove Azioni saranno offerte in opzione ai soci, secondo il sopraindicato rapporto, nel periodo stabilito tra il 8 luglio 2024 e il 25 luglio 2024 compresi ("**Periodo di Offerta**"), ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c. In particolare, sono stati emessi n. 68.924.537 Diritti di Opzione, pari al numero delle azioni ordinarie in circolazione alla data della suddetta delibera del Consiglio di Amministrazione. Gli stessi Diritti di Opzione, al pari delle Nuove Azioni e delle azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, saranno negoziabili 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 compresi, con le modalità di seguito indicate. I Diritti di Opzione per la sottoscrizione delle Nuove Azioni saranno 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.

Il presente documento è rivolto pertanto agli investitori che acquisteranno i Diritti di Opzione sull'Euronext Growth Milan nel periodo compreso tra l'8 luglio 2024 e il 19 luglio 2024 compresi.

Data di emissione dei Diritti di Opzione: 8 luglio 2024. **Data di stacco dei Diritti di Opzione e di Inizio delle Negoziazioni**: 8 luglio 2024.

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

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al detentore (investitore) il diritto di sottoscrivere, nel Periodo di Offerta, n. 9 azione ordinaria Expert.Ai S.p.A. di nuova emissione (Nuove Azioni) ogni n. 23 Diritti di Opzione posseduti, al prezzo unitario di euro 1,10 per Nuova Azione. Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della giornata contabile del 25 luglio 2024.

Scopo dell'aumento di capitale a cui sono collegati i Diritti di Opzione relativi alle Nuove Azioni è quello di consentire alla Società di rafforzare ulteriormente le dotazioni finanziarie e patrimoniali della Società 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 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 dipende sostanzialmente da tre fattori: (i) il prezzo delle azioni ordinarie sul mercato; (ii) il tempo residuo alla fine del Periodo di Offerta; (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 di Opzione sul mercato, a cui è rivolto il presente Documento, 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 ("**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 di Opzione e gli eventuali costi sostenuti.

Perdita = – Premio – Costi

Esercizio dei Diritti. Nel Periodo di Offerta l'adesione all'offerta di sottoscrizione dovrà avvenire mediante apposito modulo di adesione, reso disponibile sul sito web dell'Emittente, da compilare, sottoscrivere e consegnare presso l'intermediario autorizzato, aderente al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli, presso il quale sono depositati i Diritti, con le modalità e nel termine che il suddetto intermediario comunicherà per assicurare il rispetto del termine indicato nella successiva sezione (Termine di scadenza dei Diritti). 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 autorizzato 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.

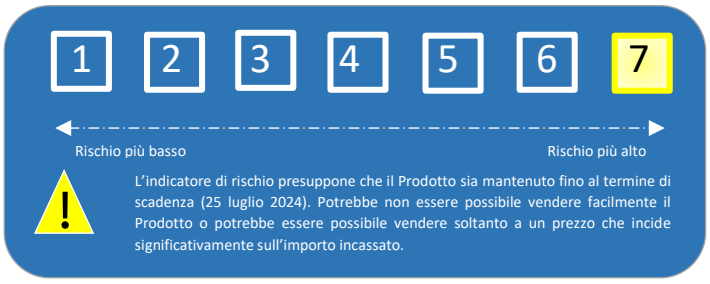
Termine di scadenza dei Diritti. I Diritti di Opzione dovranno essere esercitati presentando la richiesta di sottoscrizione di Nuove Azioni in tempo utile a consentire agli intermediari di trasmettere le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta: 25 luglio 2024. Decorso tale termine, i Diritti di Opzione non esercitati saranno offerti dalla Società sull'Euronext Growth Milan, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, c.c., per almeno due giorni di mercato aperto salvo chiusura anticipata. Le date di inizio e chiusura dell'offerta sull'Euronext Growth Milan saranno rese note al pubblico mediante comunicato stampa.

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 alta. 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

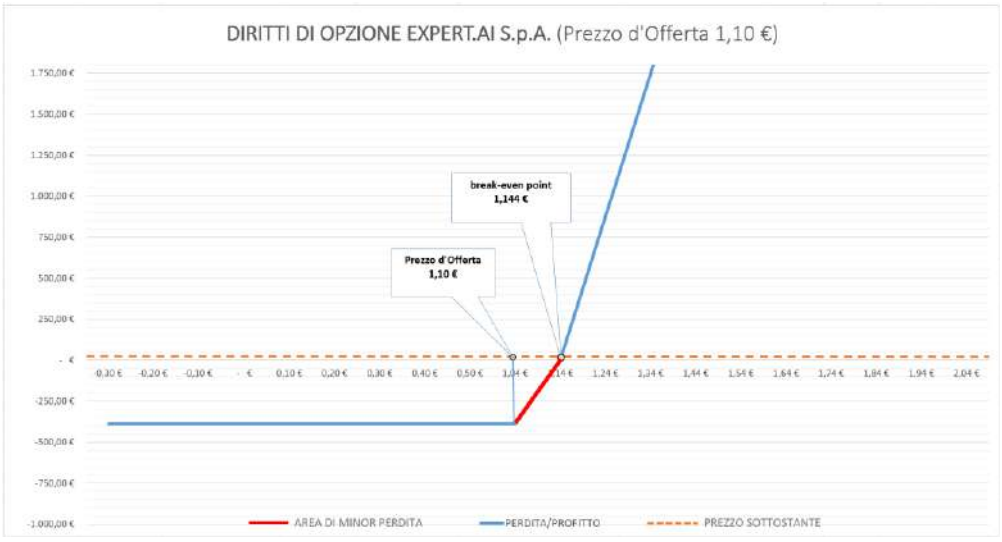
Il grafico qui di seguito riportato mostra la possibile performance dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non costituisce un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento 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 che permette di acquistare un determinato numero di Diritti di Opzione al prezzo di inizio negoziazione comunicato dall'Emittente ("**Prezzo di Inizio Negoziazione**"), pari ad euro 0,0174;

(ii) il valore delle azioni di nuova emissione sottoscritte al Prezzo di Offerta all'esito dell'esercizio dei Diritti, 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).

Il Premio effettivamente pagato per l'acquisto dei diritti potrebbe essere diverso dal Prezzo di Inizio Negoziazione in ragione delle condizioni di mercato. 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, 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 di Opzione (secondo il rapporto di esercizio) e in tale circostanza l'investitore esercitasse il Diritto 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 cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso (in caso di disinvestimento o vendita del Prodotto).



Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) per il detentore dei Diritti di Opzione durante il Periodo di Offerta (dal 8 luglio al 25 luglio 2024 compresi). Il Prezzo di Offerta è pari ad euro 1,10. L'investimento iniziale consente di acquistare n. 22.330 Diritti di Opzione, e prevede un esborso pari ad euro 388,54 per l'acquisto dei Diritti e pari ad euro 9.611,46 per la sottoscrizione di n. 8.738 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 di Opzione e sottoscrivere le Nuove Azioni dell'Emittente in quanto tale sottoscrizione avverrebbe ad un prezzo superiore a quello di mercato. Il valore del Diritto di Opzione 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) dopo 1 anno 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 di Opzione coincide con l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (25 luglio 2024).

In normali condizioni di mercato, 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 di Opzione, 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.