

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 IT0005523219. **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:** 20 dicembre 2022.

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 30 dicembre 2022, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 30 novembre 2022 (in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 15 ottobre 2021), che ha deliberato di emettere massime n. 13.097.683 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 0,61 per ciascuna Nuova Azione ("Prezzo di Offerta"), di cui euro 0,60 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 1 Nuova Azione ogni n. 4 azioni ordinarie già detenute (controvalore massimo dell'offerta in opzione: euro 7.989.586,63).

Le Nuove Azioni sono state offerte in opzione ai soci, secondo il sopraindicato rapporto, nel periodo tra il 5 dicembre 2022 e il 19 dicembre 2022 ("Periodo di Opzione"), ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c.. In particolare, nel Periodo di Opzione, dei n. 52.390.732 diritti di opzione emessi (pari al numero delle azioni ordinarie in circolazione alla data della suddetta delibera del Consiglio di Amministrazione, tenuto conto della rinuncia a n. 9 Nuove Azioni formalizzata dai soci), 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 5 dicembre 2022 al 13 dicembre 2022, sono stati esercitati n. 31.579.284 diritti di opzione; pertanto, nel Periodo di Opzione sono state sottoscritte n. 7.894.821 Nuove Azioni, per un controvalore complessivo di euro 4.815.840,81.

Al termine del Periodo di Opzione risultano non esercitati n. 20.811.448 diritti di opzione ("Diritti Inoptati"), che danno diritto alla sottoscrizione di massime n. 5.202.862 Nuove Azioni, per un controvalore complessivo di euro 3.173.745,82. I Diritti Inoptati saranno offerti dall'Emittente sull'Euronext Growth Milan, per il tramite di Integrae SIM S.p.A., ai sensi dell'art. 2441, comma 3, c.c., nelle sedute del 21 e 22 dicembre 2022, 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 21 e 22 dicembre 2022.

In particolare, nel corso della seduta del 21 dicembre 2022 sarà offerto l'intero quantitativo dei Diritti Inoptati, mentre nella seduta del 22 dicembre 2022 saranno offerti i Diritti Inoptati eventualmente non collocati nella seduta precedente.

Data di emissione dei Diritti Inoptati: 5 dicembre 2022. **Date previste per la negoziazione dei Diritti Inoptati:** 21 e 22 dicembre 2022.

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 0,61 per Nuova Azione, nel rapporto di n. 1 Nuova Azione ogni n. 4 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 (21 e 22 dicembre 2022); (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").

$$\text{Profitto} = [N \times (\text{Valore di mercato delle azioni} - \text{Prezzo di Offerta})] - \text{Premio} - \text{Costi}$$

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

$$\text{Perdita} = - \text{Premio} - \text{Costi}$$

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 il 23 dicembre 2022 (ivi incluso il caso di chiusura anticipata del periodo di esercizio dei Diritti Inoptati), con pari valuta. Le Nuove Azioni rivenienti dall'esercizio dei Diritti Inoptati saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti a Monte Titoli al termine della giornata contabile del 23 dicembre 2022, e saranno pertanto disponibili dal medesimo giorno.

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 23 dicembre 2022. 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.

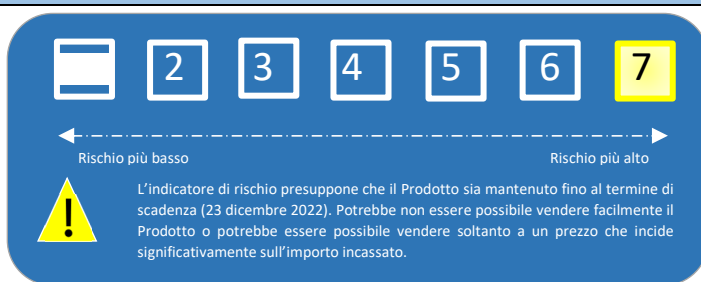
Termine di scadenza dei Diritti. I Diritti Inoptati dovranno essere esercitati presentando la richiesta di sottoscrizione di Nuove Azioni entro e non oltre il 23 dicembre 2022. Decorso tale termine, i Diritti Inoptati decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. Le Nuove Azioni 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 30 dicembre 2022.

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).



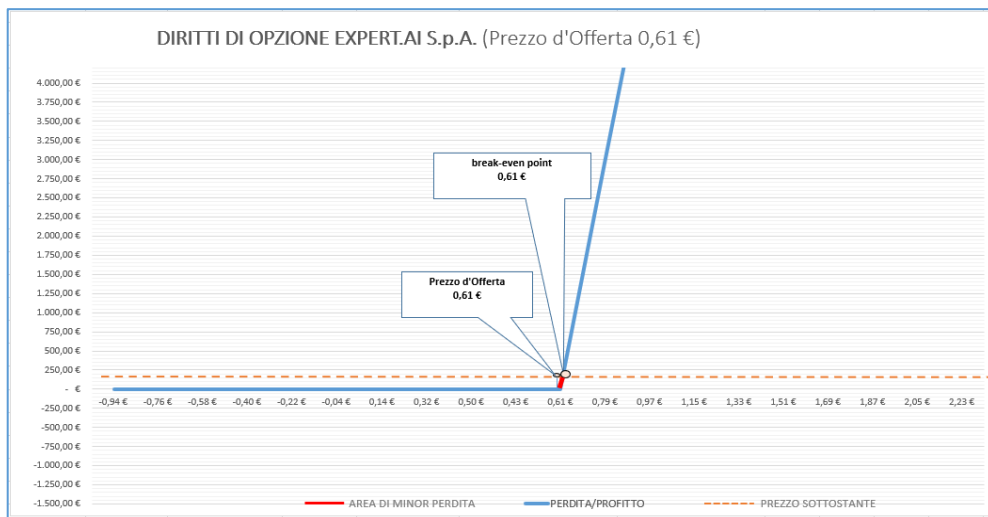
Scenari di performance: investimento 10.000 EUR

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 5 al 13 dicembre 2022, corrispondente ad euro 0,0001) 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 (21 e 22 dicembre 2022), 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 (21-22 dicembre 2022). Il Prezzo di Offerta è pari ad euro 0,61. L'investimento iniziale consente di acquistare n. 65.530 Diritti Inoptati, e prevede un esborso pari ad euro 6,55 per l'acquisto dei Diritti e pari ad euro 9.993,29 per la sottoscrizione di n. 16.382 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 (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 ingresso o di uscita). Tale differenziale alla data di avvio dell'offerta dei Diritti Inoptati sull'Euronext Growth Milan 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 ingresso o 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: la seguente tabella presenta: (i) l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento fino al termine di scadenza; (ii) il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo
	Costi di uscita	N/A	Non ci sono costi di uscita dall'investimento
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	N/A	Non ci sono costi di acquisto o vendita dell'attività sottostante
	Altri costi correnti	N/A	Non ci sono costi per il mantenimento dell'investimento fino a scadenza
Oneri accessori	Commissioni di performance	N/A	Non ci sono commissioni di performance sulla performance del Prodotto
	Carried interest	N/A	Non ci sono commissioni di overperformance sulla performance del Prodotto

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 (23 dicembre 2022).

Nel periodo di offerta (21 e 22 dicembre 2022), 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.