

**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:** "WARRANT UCAPITAL24 2019-2022" ("Warrant" o "Prodotto").

**Codice Identificativo:** ISIN IT0005380479. **Emittente e ideatore del Prodotto:** UCapital24 S.p.A. ("Emittente" o "Società").

**Sito web:** [www.ucapital24.com](http://www.ucapital24.com). **Autorità competente:** CONSOB. **Data di produzione del documento:** 21 luglio 2022.

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

**COS'È QUESTO PRODOTTO?**

**Tipo:** warrant su azioni - strumento finanziario derivato che attribuisce al titolare il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di titoli (azioni: attività sottostante) a un prezzo predefinito a o entro una scadenza prestabilita, secondo un determinato rapporto. Al pari delle Azioni ordinarie dell'Emittente (per tali intendendosi ai sensi del Regolamento dei Warrant le azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e aventi godimento regolare), ma separatamente dalle medesime, il Warrant oggetto del presente documento sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (già AIM Italia) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con le modalità di seguito indicate, e immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("Monte Titoli") in regime di dematerializzazione, ai sensi degli artt. 83-bis e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 e relativi regolamenti di attuazione.

**Data di emissione dei Warrant:** 19 novembre 2019. **Valuta:** euro. **Data di Inizio delle Negoziazioni:** 19 novembre 2019. **Lotto minimo:** 1,00.

**Attività sottostante:** Azioni ordinarie UCapital24 S.p.A. – ISIN IT0005380461, incluse le Azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 4 luglio 2019 oggetto di offerta rivolta esclusivamente a "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 100 del D.Lgs. n. 58/1998, secondo quanto previsto nel Documento di ammissione delle Azioni ordinarie dell'Emittente e dei Warrant sull'AIM Italia ("Collocamento Privato"), nonché le Azioni ordinarie pre-Collocamento Privato. Ulteriori aumenti di capitale sono stati deliberati: (i) dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 14 giugno 2021. Tale aumento di capitale, per un importo massimo complessivo di euro 799.999,20, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 634.920 nuove Azioni ordinarie UCapital24 S.p.A., è stato integralmente offerto in opzione agli azionisti, ai sensi dell'art. 2441 c.c.; (ii) dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 29 aprile 2022, perfezionato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2022. Tale aumento di capitale, per un importo massimo complessivo di euro 2.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.587.301 nuove Azioni ordinarie UCapital24 S.p.A., è stato parzialmente offerto in opzione agli azionisti, ai sensi dell'art. 2441 c.c. (le azioni di cui agli aumenti di capitale sub (i) e (ii): "Nuove Azioni").

**Obiettivi.** L'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al titolare il diritto di sottoscrivere, nei **Periodi di Esercizio** e ai **Prezzi di Esercizio** (come di seguito indicati), n. 1 Azione di Compendio ogni n. 2 Warrant presentati per l'esercizio. Le **Azioni di Compendio** sono, a seguito del Collocamento Privato e dell'ulteriore aumento di capitale in opzione deliberato in data 14 giugno 2021, le massime n. 979.260 Azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant.

I Warrant sono stati emessi in attuazione della suddetta delibera dell'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 4 luglio 2019, che ha disposto l'emissione di massimi 1.323.600 Warrant, di cui: (i) massimi n. 1.103.000 Warrant assegnati o da assegnarsi gratuitamente e in via automatica a coloro che sono divenuti soci in seguito al Collocamento Privato finalizzato all'ammissione delle Azioni ordinarie dell'Emittente e dei Warrant sull'AIM Italia (ora Euronext Growth Milan), nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione ordinaria sottoscritta (termine del Collocamento Privato: dicembre 2020); nonché (ii) massimi n. 220.600 Warrant assegnati o da assegnarsi gratuitamente ai membri del Consiglio di Amministrazione, dipendenti, collaboratori e consulenti della Società individuati o da individuarsi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione. Ulteriori massimi n. 634.920 Warrant sono stati emessi in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria dell'Emittente in data 14 giugno 2021 ed assegnati gratuitamente, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Nuova Azione, a tutti coloro che hanno esercitato i diritti di opzione derivanti dall'aumento di capitale deliberato dalla medesima Assemblea Straordinaria del 14 giugno 2021 nonché a tutti coloro che hanno sottoscritto le eventuali Nuove Azioni inopiate. Detti Warrant di nuova emissione sono stati emessi alle stesse condizioni e agli stessi termini dei Warrant già in circolazione, senza modifiche ai Prezzi di Esercizio (come di seguito indicati) o altri effetti sui Warrant.

Scopo dell'emissione dei Warrant è quello di consentire all'Emittente di raccogliere risorse finanziarie per il rafforzamento della propria struttura patrimoniale e il perseguimento degli obiettivi strategici.

**Esercizio dei Warrant.** Il prezzo del Warrant rappresenta il "Premio" che occorre pagare per sottoscrivere le Azioni ordinarie (e in particolare le Azioni di Compendio) al Prezzo di Esercizio ed è pertanto strettamente correlato al valore di dette Azioni. Il prezzo del Warrant dipende sostanzialmente da tre fattori: il prezzo delle Azioni ordinarie sul mercato, il tempo residuo alla scadenza e il Prezzo di Esercizio al quale è possibile sottoscrivere le Azioni ordinarie. Se il prezzo delle Azioni ordinarie sul mercato è inferiore al Prezzo di Esercizio al quale è possibile sottoscrivere le Azioni di Compendio, il valore del Warrant sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, infatti, non vi sarà convenienza a sottoscrivere le Azioni ordinarie ad un prezzo superiore a quello al quale sarà possibile acquistarle sul mercato.

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

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

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

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

Nel Periodo di Esercizio i titolari di Warrant possono richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio, al Prezzo di Esercizio rispettivamente indicato, in qualsiasi giorno lavorativo bancario, presentando le richieste di sottoscrizione all'intermediario aderente a Monte Titoli presso il quale i Warrant sono depositati. Le Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant nel corso di un Periodo di Esercizio sono rese disponibili per la negoziazione, tramite Monte Titoli, il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio ed hanno godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant. Nella seguente tabella si riporta l'unico Periodo di Esercizio non ancora decorso alla data del presente documento e il relativo Prezzo di Esercizio. In particolare, detto Prezzo di Esercizio è stato rettificato in euro 5,298 rispetto all'originario valore di euro 5,32 a seguito dell'offerta in opzione delle Nuove Azioni oggetto dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 29 aprile 2022, in ottemperanza all'art. 6 del Regolamento dei Warrant.

Periodo di Esercizio	Prezzo di Esercizio
(Terzo Periodo di Esercizio) Dal 3 ottobre 2022 al 17 ottobre 2022	euro 5,298

**Termine di scadenza.** I Warrant dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione delle Azioni di Compendio entro il 17 ottobre 2022. I Warrant non esercitati entro detto termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

**Ulteriori informazioni.** Ulteriori informazioni, inclusi i dettagli dell'emissione dei Warrant, del Collocamento Privato, degli ulteriori aumenti di capitale del giugno 2021 e aprile-maggio 2022, e le informazioni relative alle condizioni applicabili nei casi di sospensione dell'esercizio dei Warrant e di esecuzione da parte dell'Emittente di operazioni straordinarie sul capitale, sono disponibili nel Regolamento dei Warrant, nel Documento di ammissione delle Azioni ordinarie dell'Emittente e dei Warrant sull'AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) e negli ulteriori documenti pubblicati nella sezione "Investor Relations" del sito web dell'Emittente.

**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. Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 7 di 7, che corrisponde alla classe di rischio più elevata. Questo 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 Esercizio).

1 2 3 4 5 6 7

← Rischio più basso Rischio più alto →

! L'indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto fino al termine di scadenza (17 ottobre 2022).

Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incida significativamente sull'importo incassato.

**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 nel Terzo Periodo di Esercizio e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento). L'importo del rimborso varia a seconda dell'andamento dell'attività sottostante (Azioni ordinarie UCapital24 S.p.A.). L'investimento iniziale di euro 10.000 comprende: (i) un Premio che permette di acquistare un determinato numero di Warrant (pari al prezzo rilevato alla data del 20 luglio 2022, ovvero 0,033 euro); e (ii) il valore delle Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio, nel caso in cui i Warrant siano esercitati in condizioni di convenienza (prezzo di mercato delle Azioni ordinarie maggiore del Prezzo di Esercizio incrementato del prezzo dei Warrant e di eventuali costi sostenuti). Il Premio effettivamente pagato per l'acquisto dei Warrant potrebbe essere diverso dal valore di 0,033 euro in ragione delle condizioni di mercato.

Per ciascun valore dell'attività sottostante i grafici mostrano, tenuto conto del Prezzo di Esercizio, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili dell'attività sottostante al termine di scadenza (o in un Periodo di Esercizio), mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. In particolare, l'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se in un Periodo di Esercizio il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse superiore alla somma tra il Prezzo di Esercizio e il Premio pagato per l'acquisto dei Warrant (secondo il rapporto di esercizio) e in tale circostanza l'investitore esercitasse il Warrant sottoscrivendo e contestualmente rivendendo l'attività sottostante sul mercato. Qualora il prezzo di mercato fosse uguale alla somma tra il Prezzo di Esercizio 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 Warrant durante il Terzo Periodo di Esercizio. In tal caso il Prezzo di Esercizio per ciascuna Azione di Compendio è pari ad euro 5,298. L'investimento iniziale in tale Periodo di Esercizio consente di acquistare 3.729 Warrant, e prevede un esborso pari ad euro 123,04 per l'acquisto dei Warrant e pari ad euro 9.876,96 per la sottoscrizione di n. 1.864 Azioni di Compendio.

**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 Esercizio. Ciò renderebbe non conveniente esercitare il Warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio in quanto tale sottoscrizione avverrebbe ad un prezzo superiore a quello di mercato. Il valore del Warrant 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 alla differenza "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). Alla data del presente documento non è possibile calcolare tale differenza poiché non sono presenti ordini di acquisto dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto in 2 periodi di detenzione differenti (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 al termine di scadenza
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 <b>Prodotto</b>
	Carried interest	N/A	Non ci sono commissioni di overperformance sulla performance del <b>Prodotto</b>

#### 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 ultimo per esercitare i Warrant coincide con il termine di scadenza (17 ottobre 2022).

In normali condizioni di mercato, il Prodotto è negoziato sull'Euronext Growth Milan (già AIM Italia). Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Warrant, 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: UCapital24 S.p.A., Via dei Piatti 11 - 20123 Milano (MI); (ii) e-mail all'indirizzo: [investor.relation@ucapital24.com](mailto:investor.relation@ucapital24.com). 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

Il Regolamento dei Warrant, il Documento di ammissione delle Azioni ordinarie dell'Emittente e dei Warrant sull'AIM Italia e le ulteriori informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito [www.ucapital24.com](http://www.ucapital24.com). Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo status di Emittente quotato sull'Euronext Growth Milan (già AIM Italia).