

**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., dei Warrant emessi da**

**INNOVATEC S.p.A.**



Euronext Growth Milan ("EGM") 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 S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DI QUESTO DOCUMENTO.**

## AVVERTENZA

Il presente documento è un documento di ammissione su Euronext Growth Milan ed è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti EGM. 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 del Parlamento Europeo e del Consiglio n. 2017/1129.

La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio n. 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 Emittenti**").

L'offerta dei Warrant costituisce un collocamento rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari e quindi senza offerta al pubblico dei Warrant.

Il presente Documento di Ammissione non è destinato ad essere pubblicato o distribuito nei paesi in cui sia richiesta una specifica autorizzazione in conformità alle leggi applicabili.

I Warrant non sono stati e non saranno registrati - e pertanto non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente - nei paesi in cui sia richiesta una specifica autorizzazione in conformità alle leggi applicabili, fatto salvo il caso in cui la Società si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili.

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 EGM.

## INDICE

|   |    |
|---|----|
| DEFINIZIONI.....  | 5  |
| CAPITOLO I – FATTORI DI RISCHIO .....   | 7  |
| 1.1 RISCHI CONNESSI ALLA NEGOZIAZIONE SU EURONEXT GROWTH MILAN, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEI WARRANT.....  | 8  |
| 1.2 RISCHI CONNESSI ALL’ESERCIZIO DEI WARRANT .....   | 8  |
| 1.3 RISCHI LEGATI ALLA DIPENDENZA DAL VALORE DEL SOTTOSTANTE.....   | 9  |
| 1.4 RISCHI CONNESSI AL PREZZO.....  | 9  |
| 1.5 RISCHI CONNESSI A POSSIBILI EFFETTI DILUITIVI IN CASO DI ESERCIZIO DEI WARRANT ....   | 10 |
| 1.6 RISCHI CONNESSI ALLA SOSPENSIONE DELL’ESERCIZIO DEI WARRANT .....   | 10 |
| 1.7 RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI REVOCA DALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI E NEI WARRANT DELL’EMITTENTE.....  | 10 |
| 1.8 RISCHI CONNESSI ALL’EFFETTO LEVA .....  | 11 |
| CAPITOLO II – INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI .....  | 12 |
| 2.1 TIPO DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI .....  | 12 |
| 2.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE I WARRANT SONO EMESSI .....   | 12 |
| 2.3 REGIME DI CIRCOLAZIONE .....  | 12 |
| 2.4 VALUTA DI EMISSIONE DEI WARRANT .....   | 13 |
| 2.5 DESCRIZIONE DEI DIRITTI CONNESSI AI WARRANT, COMPRESI LORO EVENTUALI LIMITAZIONI E PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO .....  | 13 |
| 2.6 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI I WARRANT SONO STATI EMESSI.....   | 13 |
| 2.7 DATA PREVISTA PER L’EMISSIONE DEI WARRANT .....   | 14 |
| 2.8 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEI WARRANT ....  | 14 |
| 2.9 INDICAZIONE DELL’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 DELL’EMITTENTE..... | 14 |
| 2.10 INDICAZIONE DELLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SULLE AZIONI NEL CORSO DELL’ULTIMO ESERCIZIO E DELL’ESERCIZIO IN CORSO .....   | 14 |
| 2.11 PROFILI FISCALI.....   | 14 |
| 2.12 POTENZIALE IMPATTO SULL’INVESTIMENTO IN CASO DI RISOLUZIONE A NORMA DELLA DIRETTIVA 2014/59/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO .....  | 15 |
| 2.13 IDENTITÀ E DATI DI CONTATTO DEL SOGGETTO DIVERSO DALL’EMITTENTE CHE HA CHIESTO L’AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE DEI WARRANT.....   | 15 |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>CAPITOLO III – INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO DEI WARRANT E DESCRIZIONE DELL’AZIONE SOTTOSTANTE.....</b>   | <b>16</b> |
| 3.1 TIPO E CLASSE DELLE AZIONI DI COMPENDIO.....  | 16        |
| 3.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE LE AZIONI DI COMPENDIO SARANNO EMESSE .....   | 16        |
| 3.3 CARATTERISTICHE DELLE AZIONI DI COMPENDIO.....  | 16        |
| 3.4 VALUTA DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO .....   | 16        |
| 3.5 DESCRIZIONE DEI DIRITTI, COMPRESA QUALSIASI LORO LIMITAZIONE, CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI E PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO.....   | 16        |
| 3.6 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI LE AZIONI DI COMPENDIO SARANNO EMESSE.....   | 17        |
| 3.7 DATA PREVISTA PER L’EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO .....   | 17        |
| 3.8 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....   | 17        |
| 3.9 INDICAZIONE DELL’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 ..... | 17        |
| 3.10 INDICAZIONE DELLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SULLE AZIONI DELL’EMITTENTE NEL CORSO DELL’ULTIMO ESERCIZIO E DELL’ESERCIZIO IN CORSO.....                                       | 17        |
| 3.11 EFFETTI DI DILUIZIONE .....  | 17        |
| <b>CAPITOLO IV – INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>   | <b>18</b> |
| 4.1 CONSULENTI.....   | 18        |
| 4.2 LUOGHI IN CUI È DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI AMMISSIONE .....  | 18        |
| 4.3 APPENDICE .....   | 18        |

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del Documento di Ammissione. Tali definizioni e termini, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato ovvero, ove applicabile, indicato nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

|  |          |  |
|--|----------|--|
| <b>Ammissione<br/>Negoziazione</b>                           | <b>a</b> | L'ammissione dei Warrant a negoziazione su EGM.  |
| <b>Azioni</b>  |          | Complessivamente, tutte le azioni ordinarie dell'Emittente, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e liberamente trasferibili, ammesse alle negoziazioni su EGM, in cui, di volta in volta, è suddiviso il capitale sociale della Società.  |
| <b>Azioni di Compendio</b>                                   |          | Le azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, da liberarsi esclusivamente a servizio dell'esercizio dei Warrant.   |
| <b>Aumento di Capitale</b>                                   |          | L'aumento di capitale a pagamento, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 19 ottobre 2023, in esecuzione della delega allo stesso conferito ai sensi dell'art. 2443, del Codice Civile dall'assemblea straordinaria dell'Emittente del 3 febbraio 2021, per un ammontare massimo comprensivo di sovrapprezzo pari a Euro 7.836.225,80 mediante emissione di massime n. 3.013.933 Azioni, senza indicazione del valore nominale da riservare esclusivamente all'esercizio dei Warrant. |
| <b>Borsa Italiana</b>  |          | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.   |
| <b>Codice Civile, cod. civ. o c.c.</b>                       |          | Il codice civile italiano adottato con Regio decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente modificato ed integrato.   |
| <b>Codice ISIN</b>   |          | L'acronimo di International Security Identification Number, ossia il codice internazionale usato per identificare univocamente gli strumenti finanziari dematerializzati.  |
| <b>Consob</b>  |          | 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 o Data di Ammissione</b> |          | La data del provvedimento di ammissione dei Warrant su EGM. Tale data coincide con la data di pubblicazione del Documento di Ammissione.   |
| <b>Data di Emissione</b>                                     |          | La data di emissione dei Warrant coincidente con la Data di Inizio delle Negoziazioni.   |

|  |   |
|--|---|
| <b>Data di Inizio delle Negoziazioni</b> | La data di inizio delle negoziazioni dei Warrant dell'Emittente su EGM, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.   |
| <b>Documento di Ammissione</b>           | Il presente documento di ammissione.  |
| <b>Emittente o Società</b>               | Innovatec S.p.A., con sede legale in Milano, via G. Bensi, n. 12/5.   |
| <b>Euronext Growth Advisor o EGA</b>     | EnVent Italia SIM S.p.A., con sede in Milano, via degli Omenoni, n. 2.  |
| <b>Euronext Growth Milan ovvero EGM</b>  | Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.   |
| <b>Giorno di Borsa Aperta</b>            | Un qualunque giorno nel quale EGM è aperto per la negoziazione degli strumenti finanziari in esso scambiati.  |
| <b>Monte Titoli</b>                      | Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.   |
| <b>Prezzo di Esercizio</b>               | Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio, comprensivo di sovrapprezzo (con imputazione di Euro 0,11 a capitale), riveniente dall'esercizio dei Warrant come individuato nel Regolamento Warrant.   |
| <b>Regolamento Emittenti</b>             | Il regolamento approvato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.   |
| <b>Regolamento Emittenti EGM</b>         | Il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana e successive modificazioni e integrazioni.  |
| <b>Regolamento o Regolamento Warrant</b> | Il regolamento recante la disciplina dei Warrant.   |
| <b>Testo Unico o TUF</b>                 | D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni.  |
| <b>Warrant</b>                           | I massimi n. 3.013.933 warrant denominati "Warrant Innovatec 2023-2026", da assegnare gratuitamente agli azionisti nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 32 Azioni e validi per sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduti. |

**CAPITOLO I – FATTORI DI RISCHIO**

L'investimento nei Warrant, come nelle Azioni dell'Emittente, comporta un elevato grado di rischio, tra cui, tipicamente, quello di integrale perdita del capitale investito.

Conseguentemente, prima di decidere di effettuare un investimento, 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 nei Warrant presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in società con strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

I titolari dei Warrant avranno, salvo modifiche ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento Warrant, diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato, al Prezzo di Esercizio e nei periodi di esercizio, ai termini e alle condizioni di cui al Regolamento Warrant, riportato in allegato al presente Documento di Ammissione. Le Azioni di Compendio, rinvenienti dall'Aumento di Capitale, avranno le stesse caratteristiche delle Azioni già in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant e presenteranno, quindi, gli elementi di rischio propri di un investimento in Azioni della medesima natura ammesse alla negoziazione presso sistemi multilaterali di negoziazione.

I possessori dei Warrant potranno liquidare il proprio investimento mediante vendita sul mercato Euronext Growth Milan degli stessi strumenti finanziari. Allo stesso modo, i possessori dei Warrant potranno liquidare le Azioni di Compendio ricevute in seguito all'esercizio dei Warrant. Si segnala che, in ogni caso, entrambi gli strumenti finanziari potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare degli strumenti finanziari, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite.

Si segnala inoltre che, in caso di mancato esercizio dei Warrant entro il termine di scadenza per l'esercizio, questi perderanno di validità e i titolari di Warrant, già azionisti della Società, che non avranno sottoscritto Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Al fine di valutare se i Warrant, che sono caratterizzati da taluni elementi di complessità, siano compatibili con il profilo di rischio desiderato, gli investitori sono invitati, tra l'altro, a tener conto dei seguenti aspetti:

- le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte solo durante ciascuno dei periodi di esercizio;
- in caso di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, le stesse presenteranno i rischi tipici di un investimento in titoli azionari negoziati su un sistema multilaterale di negoziazione. Alla luce del fatto che potrebbero insorgere difficoltà di disinvestimento, ove il titolare dei Warrant intendesse vendere le Azioni di Compendio, le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate contropartite e/o il ricavato di tale vendita potrebbe risultare inferiore rispetto al valore dell'investimento originariamente effettuato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare (i) gli specifici fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente e, congiuntamente, tutte le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione disponibile sul sito internet dell'Emittente [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it), Sezione Investor Relations – Warrant e (ii) gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e al settore di attività in cui opera.

### **1.1 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo dei Warrant**

Si segnala che in data [26 ottobre] 2023, Borsa Italiana ha disposto l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su Euronext Growth Milan. Nonostante ciò, non vi è certezza che si sviluppi un mercato liquido relativamente a tali strumenti finanziari.

Sebbene i Warrant saranno scambiati sul sistema multilaterale Euronext Growth Milan in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Warrant, 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 potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

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. Euronext Growth Milan non è un mercato regolamentato e, pertanto, all'Emittente, in qualità di società ammessa 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 relative agli emittenti strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante previste dal TUF, applicabili all'Emittente in quanto emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante ai sensi degli articoli 2-*bis* e 108 del Regolamento Emittenti. 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 sono volontariamente richiamate nello Statuto della Società. Si precisa che Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il Documento di Ammissione.

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su Euronext Growth Milan, il loro prezzo di mercato potrebbe essere altamente volatile e fluttuare notevolmente in relazione a 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.

Alla luce del fatto che una notevole percentuale della capitalizzazione di mercato e dei volumi di scambio di Euronext Growth Milan è rappresentata da un limitato numero di emittenti, non si può escludere che eventuali fluttuazioni nei valori di mercato di tali emittenti possano avere un effetto significativo sul prezzo degli strumenti ammessi alle negoziazioni su tale mercato, compresi, quindi, i Warrant emessi dalla Società.

Per tali motivi, 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.

### **1.2 Rischi connessi all'esercizio dei Warrant**

I titolari dei Warrant avranno il diritto, entro i Periodi di Esercizio, di sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e nei termini di cui al Regolamento riportato in appendice al presente Documento di Ammissione, nel rapporto di n. 1 Azioni di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.

Successivamente all'esercizio dei Warrant, le Azioni di Compendio saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato delle Azioni e, pertanto, non è possibile garantire che il prezzo di mercato delle Azioni di Compendio successivamente all'esercizio dei Warrant risulti almeno uguale al Prezzo di Esercizio dei Warrant stessi. Né può esservi certezza che, durante i Periodi di Esercizio così come definiti nel Regolamento Warrant, il prezzo di mercato delle Azioni (e, conseguentemente, il prezzo delle Azioni di Compendio) sia tale da rendere conveniente la sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

I titolari dei Warrant potranno, quindi, liquidare il proprio investimento mediante vendita sul mercato Euronext Growth Milan degli stessi strumenti finanziari, in seguito alla Data di Inizio delle Negoziazioni. Allo stesso modo, i possessori dei Warrant potranno liquidare le Azioni di Compendio ricevute in seguito all'esercizio dei Warrant. Si segnala che, in ogni caso, entrambi gli strumenti finanziari potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare degli strumenti finanziari, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite.

Ove, pertanto, il possessore intendesse vendere le proprie Azioni di Compendio successivamente alla relativa data di consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale del valore dei Warrant medesimi e/o del Prezzo di Esercizio versato.

Si segnala che, in caso di mancato esercizio dei Warrant entro il termine di scadenza, questi perderanno di validità e i titolari di Warrant, già azionisti della Società, che non avranno sottoscritto Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Il mantenimento in portafoglio delle Azioni di Compendio successivamente all'esercizio dei Warrant comporta gli elementi di rischio connessi a ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan o su un mercato regolamentato.

### **1.3 Rischi legati alla dipendenza dal valore del sottostante**

Qualsiasi investimento nei Warrant comporta rischi connessi al valore degli strumenti finanziari sottostanti.

Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei sottostanti.

Il valore dei sottostanti può variare, in aumento o in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. I dati storici relativi all'andamento dei sottostanti non sono indicativi delle loro *performance* future.

Si evidenzia che il prezzo dei Warrant può variare in maniera significativa anche nel medio termine e in modo più che proporzionale rispetto all'oscillazione del mercato. In particolare, il valore dei Warrant varierà in misura direttamente correlata al prezzo e alla volatilità delle Azioni dell'Emittente, nonché alla vita residua dei Warrant.

### **1.4 Rischi connessi al prezzo**

L'acquisto dei Warrant comporta dei rischi legati alla loro struttura specifica.

In particolare, oltre all'andamento del prezzo del sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei Warrant comprendono, (i) la volatilità, (ii) il

tempo a scadenza, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario, nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante.

Persino quando, nel corso della durata dei Warrant, il corso dell'azione del sottostante presenta un andamento favorevole, si può quindi verificare una diminuzione del valore del Warrant a seguito di tali fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.

### **1.5 Rischi connessi a possibili effetti diluitivi in caso di esercizio dei Warrant**

L'esercizio dei Warrant comporterà un effetto diluitivo certo, ma variabile e non ipotizzabile.

A seguito dell'eventuale emissione delle Azioni di Compendio per soddisfare l'esercizio dei Warrant (che dovrà avvenire ai termini e alle condizioni di cui al Regolamento Warrant), il numero di Azioni dell'Emittente in circolazione si incrementerà, con conseguenti possibili effetti diluitivi sugli azionisti che non dovessero esercitare o detenere i Warrant.

L'esercizio dei Warrant e la conseguente esecuzione dell'Aumento di Capitale comporterà un effetto diluitivo variabile e non anticipatamente determinabile sulle percentuali di partecipazione degli azionisti della Società, che dipenderà, in particolare, dal numero di Warrant convertiti.

Nel caso di mancato esercizio dei Warrant e, dunque, di mancata sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, i titolari di Warrant che siano azionisti dell'Emittente e che non dovessero esercitare i Warrant potrebbero vedere diluita la propria partecipazione sul capitale.

Quanto ai Warrant di titolarità di terzi, l'effetto diluitivo dipenderà, altresì, dal numero di Warrant effettivamente esercitati e, pertanto, anche dal numero delle stesse Azioni di Compendio sottoscritte. Ipotizzando l'integrale esercizio dei Warrant assegnati, la diluizione massima, in termini di quote di partecipazione degli attuali azionisti, sarà pari, in termini percentuali sul capitale, a 3,03% assumendo che tutto l'Aumento di Capitale venga esercitato dagli attuali azionisti.

### **1.6 Rischi connessi alla sospensione dell'esercizio dei Warrant**

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di convocare un'assemblea degli azionisti dell'Emittente sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare - anche in convocazione successiva alla prima - e, comunque, sino al giorno di stacco dei dividendi (escluso) eventualmente deliberati dalle assemblee medesime.

Le richieste di esercizio presentate durante la sospensione del Periodo di Esercizio restano valide ed assumono effetto dal primo giorno successivo alla sospensione del Periodo di Esercizio.

Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari che non soddisfino le condizioni sopra indicate.

### **1.7 Rischi connessi alla possibilità di revoca dalla negoziazione delle Azioni e nei Warrant dell'Emittente**

Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Italia, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione delle Azioni e dei Warrant dell'Emittente nei casi in cui:

- entro sei mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza dell'Euronext Growth Advisor, l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso;

- le Azioni siano state sospese 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.

In tale ipotesi si potrebbero avere effetti negativi in termini di liquidabilità dell'investimento e di assenza di informazioni sull'Emittente.

### **1.8 Rischi connessi all'effetto leva**

I Warrant sono caratterizzati dal cosiddetto "effetto leva" che rappresenta la circostanza per cui una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del Warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. In questo modo, i Warrant offrono possibilità di profitto maggiori rispetto ad altri strumenti finanziari.

Tuttavia, deve essere adeguatamente considerato che esiste, contestualmente, il rischio di perdite elevate, sino alla perdita integrale dell'investimento effettuato.

## CAPITOLO II – INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI

### 2.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto di ammissione alle negoziazioni

Il Documento di Ammissione ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan dei Warrant.

I Warrant hanno Codice ISIN: [IT0005568305].

Il numero totale dei Warrant, denominati "Warrant Innovatec 2023-2026", è di massimi n. 3.013.933 Warrant, ciascuno di essi valido per la sottoscrizione di n. 1 Azione di Compendio della Società.

I Warrant rivengono dalla delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 19 ottobre 2023 e sono disciplinati dal Regolamento Warrant in appendice al Documento di Ammissione.

I titolari dei Warrant avranno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto (il "**Rapporto di Esercizio**"), ad un prezzo per Azione di Compendio ("**Prezzo di Esercizio**") variabile nei differenti periodi di esercizio e definito nell'ambito del Regolamento Warrant.

In particolare il Prezzo di Esercizio sarà pari: (i) a Euro 1,50 per il primo periodo di esercizio (come definito nel Regolamento Warrant); (ii) a Euro 2,10 per il secondo periodo di esercizio (come definito nel Regolamento Warrant); e (iii) a Euro 2,60 per il terzo periodo di esercizio (come definito nel Regolamento Warrant).

Le richieste dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli presso cui sono depositati i Warrant.

Il prezzo di sottoscrizione delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di sottoscrizione, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.

Una volta emessi, i Warrant circoleranno separatamente dalle Azioni a cui saranno abbinati e saranno liberamente trasferibili.

I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 30 ottobre 2026 decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità a ogni effetto.

Per maggiori informazioni si rimanda al Regolamento Warrant pubblicato sul sito internet dell'Emittente e in appendice al presente Documento di Ammissione.

### 2.2 Legislazione in base alla quale i Warrant sono emessi

I Warrant e il Regolamento sono regolati sulla base della legge italiana.

L'autorità giudiziaria competente per le controversie è, in via esclusiva, il Tribunale di Milano, fatta salva la competenza di diverse autorità giudiziarie ove inderogabilmente prevista dalla legge.

### 2.3 Regime di circolazione

I Warrant sono al portatore e sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti. Una volta emessi, i Warrant circoleranno separatamente dalle Azioni a cui saranno abbinati e saranno liberamente trasferibili..

## 2.4 Valuta di emissione dei Warrant

I Warrant sono denominati in Euro.

## 2.5 Descrizione dei diritti connessi ai Warrant, comprese loro eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio

I Warrant sono assegnati gratuitamente e indistintamente ai titolari delle Azioni nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 32 Azioni detenute.

I portatori di Warrant potranno richiedere, ai termini e alle condizioni dettagliatamente illustrati nel Regolamento dei Warrant di sottoscrivere le Azioni di Compendio:

- ogni giorno lavorativo bancario tra il 7 ottobre 2024 e il 31 ottobre 2024 compresi (“**1° Periodo di Esercizio**”);
- ogni giorno lavorativo bancario tra il 6 ottobre 2025 e il 30 ottobre 2025 compresi (“**2° Periodo di Esercizio**”);
- ogni giorno lavorativo bancario tra il 5 ottobre 2026 e il 30 ottobre 2026 compresi (“**3° Periodo di Esercizio**”)

Le richieste dovranno essere presentate all’intermediario aderente a Monte Titoli presso cui sono depositati i Warrant.

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle Azioni negoziate su Euronext Growth Milan o altro mercato dove saranno negoziate le Azioni alla data di emissione delle Azioni di Compendio. Il prezzo di sottoscrizione delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all’atto della presentazione delle richieste di sottoscrizione, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.

Una volta emessi, i Warrant circoleranno separatamente dalle Azioni a cui saranno abbinati e saranno liberamente trasferibili.

I Warrant che non fossero presentati per l’esercizio entro il termine ultimo del 30 ottobre 2026 decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità a ogni effetto.

Ai sensi di quanto previsto dal Regolamento Warrant, il Prezzo di Esercizio dei Warrant è pari rispettivamente

- a Euro 1,50 per il 1° Periodo di Esercizio;
- a Euro 2,10 per il 2° Periodo di Esercizio;
- a Euro 2,60 per il 3° Periodo di Esercizio.

Per maggiori informazioni si veda il Regolamento Warrant pubblicato sul sito internet dell’Emittente e in appendice al Documento di Ammissione.

## 2.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali i Warrant sono stati emessi

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 19 ottobre 2023 ha deliberato di emettere i Warrant, con delibera a rogito del dott. Amedeo Venditti, Notaio in Milano.

## **2.7 Data prevista per l'emissione dei Warrant**

La Data di Emissione dei Warrant coincide con la Data di Inizio delle Negoziazioni dei Warrant su Euronext Growth Milan.

## **2.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Warrant**

Non sono previste limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni di Compendio e dei Warrant.

## **2.9 Indicazione dell'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 dell'Emittente.**

In conformità al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui delle azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione 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 al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 107, 108, 109 e 111 TUF).

Le norme del TUF e dei regolamenti Consob di attuazione trovano applicazione con riguardo alla detenzione di una partecipazione superiore alla soglia prevista dall'art. 106, comma 1 del TUF, non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione ed alla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione.

Lo Statuto non prevede espressamente che la disciplina richiamata sia applicabile anche ai Warrant.

Per maggiori informazioni si rinvia all'art. 9 dello Statuto.

## **2.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, le Azioni non sono state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso.

## **2.11 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 dai Warrant.

Gli investitori, pertanto, sono tenuti a consultare i propri consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei Warrant. Inoltre, con particolare riferimento ai soggetti non residenti in Italia, gli stessi sono invitati a consultare i propri consulenti fiscali al fine di valutare altresì il regime fiscale applicabile nel proprio Stato di residenza.

**2.12 Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio**

Non applicabile.

**2.13 Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione dei Warrant**

L'ammissione alla negoziazione dei Warrant è richiesta dall'Emittente.

## **CAPITOLO III – INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI DI COMPENDIO DEI WARRANT E DESCRIZIONE DELL’AZIONE SOTTOSTANTE**

### **3.1 Tipo e classe delle Azioni di Compendio**

A servizio dell’esercizio dei Warrant il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l’Aumento di Capitale. Le Azioni di Compendio che saranno emesse, in seguito all’esercizio dei Warrant, saranno prive del valore nominale e avranno godimento regolare, al pari delle Azioni.

Le Azioni di Compendio saranno Azioni ordinarie della Società, pertanto con il medesimo Codice ISIN IT0005412298.

### **3.2 Legislazione in base alla quale le Azioni di Compendio saranno emesse**

Le Azioni di Compendio saranno emesse in base alla legge italiana.

### **3.3 Caratteristiche delle Azioni di Compendio**

Le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni in circolazione, saranno nominative, indivisibili, liberamente trasferibili e saranno sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

### **3.4 Valuta di emissione delle Azioni di Compendio**

Le Azioni di Compendio saranno emesse in Euro.

### **3.5 Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio**

Le Azioni di Compendio avranno le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data della loro emissione.

Le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, saranno indivisibili e ciascuna di esse darà diritto di voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché agli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e dello Statuto.

Le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, nei casi e nei modi disciplinati dalla legge e dallo Statuto, conferiranno un diritto di opzione a favore dei soci per la sottoscrizione di nuove Azioni emesse dalla Società salvi casi di sua esclusione.

Gli utili risultanti dal bilancio approvato dall’assemblea, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, possono essere distribuiti ai soci o destinati a riserva, secondo la deliberazione dell’assemblea stessa. Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi.

In caso di liquidazione, le Azioni di Compendio, al pari delle Azioni, hanno diritto di partecipare alla distribuzione del residuo attivo ai sensi di legge. Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi.

Il diritto ai dividendi si prescrive nei modi e nei tempi di legge, entro un quinquennio dalla data in cui sono divenuti esigibili a favore della società.

### **3.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni di Compendio saranno emesse**

Le Azioni di Compendio verranno emesse in forza della delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 ottobre 2023, a rogito del dott. Amedeo Venditti, Notaio in Milano.

### **3.7 Data prevista per l'emissione delle Azioni di Compendio**

Le Azioni di Compendio rivenienti dall'esercizio dei Warrant saranno messe a disposizione degli aventi diritto, per il tramite di Monte Titoli, il giorno di borsa aperta successivo al termine dell'ultimo giorno di ciascun periodo di esercizio così come definito nel Regolamento Warrant.

Contestualmente alla loro emissione le Azioni di Compendio saranno negoziabili su Euronext Growth Milan.

### **3.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni di Compendio.

### **3.9 Indicazione dell'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**

Si rinvia a quanto riportato nel Capitolo II, Paragrafo 2.9, del presente Documento di Ammissione.

### **3.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**

Si rinvia a quanto riportato nel Capitolo II, Paragrafo 2.10, del presente Documento di Ammissione.

### **3.11 Effetti di diluizione**

L'esercizio dei Warrant e la conseguente esecuzione dell'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant comporterà un effetto diluitivo variabile e non anticipatamente determinabile sulle percentuali di partecipazione degli azionisti della Società, che dipenderà, in particolare, dal numero di Warrant convertiti.

Nel caso teorico in cui tutti i Warrant fossero esercitati a servizio della sottoscrizione di Azioni di Compendio, nel rapporto stabilito dal Regolamento, l'effetto diluitivo sul capitale sociale sottoscritto e versato alla Data del Documento di Ammissione sarebbe del 3,03%.

## CAPITOLO IV – INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 4.1 Consulenti

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione:

| Soggetto                 | Ruolo                   |
|--------------------------|-------------------------|
| Innovatec S.p.A.         | Emittente               |
| EnVent Italia SIM S.p.A. | Euronext Growth Advisor |

A giudizio dell'Emittente, l'Euronext Growth Advisor opera in modo indipendente dallo stesso Emittente e dai componenti del Consiglio di amministrazione dell'Emittente.

### 4.2 Luoghi in cui è disponibile il Documento di Ammissione

Il presente Documento di Ammissione è disponibile nella sezione Investor Relations del sito internet dell'Emittente.

### 4.3 Appendice

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione:

- Regolamento dei "Warrant Innovatec 2023-2026".