

NOTA INFORMATIVA

relativa all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle azioni ordinarie e dei diritti di assegnazione di Elba Assicurazioni S.p.A., società di diritto italiano con sede in Milano, via Mecenate, n. 90, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 05850710962, capitale sociale pari a Euro 6.680.000,00,



che ad esito della fusione per incorporazione di REVO S.p.A. in Elba Assicurazioni S.p.A., assumerà la denominazione di REVO Insurance S.p.A.



Co-Listing Agent



La Nota Informativa è stata redatta ai sensi del regolamento di attuazione del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 12 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione che integra il Regolamento (UE) 1129/2017 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

La Nota Informativa è stata depositata presso Consob in data 16 novembre 2022, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte di Consob con nota del 15 novembre 2022, protocollo n. 0494770/22. L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione, depositato presso Consob in data 16 novembre 2022, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione stesso da parte di Consob con nota del 15 novembre 2022, protocollo n. 0494769/22 e alla Nota di Sintesi depositata presso Consob in data 16 novembre 2022, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte di Consob con nota del 15 novembre 2022, protocollo n. 0494770/22.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto Informativo per l'ammissione a quotazione di azioni ordinarie e dei diritti di assegnazione dell'Emittente. Il Prospetto Informativo ha una validità di 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso. Una volta che il Prospetto Informativo non sia più valido, non si applica l'obbligo di pubblicare il supplemento al Prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale e il sito internet dell'Emittente www.elbassicurazioni.it e, dopo la Fusione, www.revoinsurance.com.

INDICE

INDICE	2
FATTORI DI RISCHIO	6
A.1.1 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext STAR Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità degli strumenti finanziari dell'Emittente.....	6
A.1.2 Rischi connessi alla diluizione degli azionisti.....	7
A.1.3 Rischi connessi al segmento di quotazione e agli altri requisiti STAR	8
A.1.4 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni Ordinarie.....	9
A.1.5 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori e agli Alti Dirigenti dell'Emittente, nonché in capo ai Listing Agent.....	9
A.1.6 Rischi connessi all'assenza di nuove risorse finanziarie in favore dell'Emittente derivanti dall'operazione di quotazione.....	10
PARTE B.....	11
SEZIONE 1 PERSONE RESPONSABILI.....	12
Punto 1.1 Responsabili della Nota Informativa.....	12
Punto 1.2 Dichiarazione di responsabilità	12
Punto 1.3 Relazioni e pareri di esperti	12
Punto 1.4 Informazioni provenienti da terzi	12
Punto 1.5 Dichiarazione dell'Emittente sull'approvazione della Nota Informativa.....	12
SEZIONE 2 FATTORI DI RISCHIO	13
SEZIONE 3 INFORMAZIONI ESSENZIALI	14
Punto 3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante.....	14
Punto 3.2 Capitalizzazione ed indebitamento.....	14
Punto 3.3 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione.....	16
Punto 3.4 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	17
SEZIONE 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	18
Punto 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari da offrire e/o ammettere alla negoziazione	18
<i>Punto 4.1.1 Descrizione delle Azioni da ammettere alla negoziazione.....</i>	<i>18</i>
<i>Punto 4.1.2 Legislazione in base alla quale le Azioni sono state emesse.....</i>	<i>18</i>
<i>Punto 4.1.3 Caratteristiche delle Azioni</i>	<i>18</i>
<i>Punto 4.1.4 Valuta di emissione delle Azioni</i>	<i>18</i>
<i>Punto 4.1.5 Diritti connessi alle Azioni, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio</i>	<i>18</i>
<i>Punto 4.1.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni sono state o saranno emesse.....</i>	<i>19</i>
<i>Punto 4.1.7 Data prevista per l'emissione e la messa a disposizione delle Azioni....</i>	<i>20</i>
<i>Punto 4.1.8 Restrizioni alla trasferibilità delle Azioni</i>	<i>20</i>
<i>Punto 4.1.9 Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire</i>	

	<i>un'eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali in relazione alle Azioni</i>	<i>20</i>
Punto 4.1.10	<i>Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e dell'esercizio in corso.....</i>	<i>21</i>
Punto 4.1.11	<i>Regime fiscale sul reddito generato dalle Azioni.....</i>	<i>21</i>
Punto 4.1.12	<i>Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio</i>	<i>21</i>
Punto 4.1.13	<i>Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione delle Azioni</i>	<i>21</i>
Punto 4.2	<i>Descrizione dei diritti di Assegnazione.....</i>	<i>21</i>
Punto 4.2.1	<i>Descrizione dei Diritti di Assegnazione da ammettere alla negoziazione.....</i>	<i>21</i>
Punto 4.2.2	<i>Legislazione in base alla quale i Diritti di Assegnazione sono emessi</i>	<i>21</i>
Punto 4.2.3	<i>Caratteristiche dei Diritti di Assegnazione.....</i>	<i>22</i>
Punto 4.2.4	<i>Valuta di emissione dei Diritti di Assegnazione.....</i>	<i>22</i>
Punto 4.2.5	<i>Descrizione dei diritti connessi ai Diritti di Assegnazione.....</i>	<i>22</i>
Punto 4.2.6	<i>Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e delle approvazioni in virtù delle quali i Diritti di Assegnazione sono stati emessi</i>	<i>22</i>
Punto 4.2.7	<i>Data prevista per l'emissione e la messa a disposizione dei Diritti di Assegnazione</i>	<i>22</i>
Punto 4.2.8	<i>Restrizioni alla trasferibilità dei Diritti di Assegnazione.....</i>	<i>23</i>
Punto 4.2.9	<i>Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali</i>	<i>23</i>
Punto 4.2.10	<i>Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e dell'esercizio in corso.....</i>	<i>23</i>
Punto 4.2.11	<i>Regime fiscale sul reddito generato dai Diritti di Assegnazione.....</i>	<i>23</i>
Punto 4.2.12	<i>Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione dei Diritti di Assegnazione.....</i>	<i>23</i>
SEZIONE 5	TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI	24
Punto 5.1	Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta	24
Punto 5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione.....	24
Punto 5.3	Fissazione del Prezzo di Offerta	24
Punto 5.4	Collocamento e sottoscrizione	25
SEZIONE 6	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	27
Punto 6.1	Domanda di ammissione alla negoziazione e mercati di quotazione.....	27
Punto 6.2	Altri mercati regolamentati.....	27
Punto 6.3	Altre operazioni.....	27
Punto 6.4	Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	27
Punto 6.5	Stabilizzazione	27
Punto 6.6	Sovrallocazione e "greenshoe"	28

SEZIONE 7	POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA	29
	
Punto 7.1	Azionisti Venditori	29
Punto 7.2	Numero e Classe delle azioni offerte	29
Punto 7.3	Partecipazione degli Azionisti Venditori	29
Punto 7.4	Accordi di <i>lock-up</i>	29
SEZIONE 8	SPESE LEGATE ALL’EMISSIONE E ALL’OFFERTA	30
Punto 8.1	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all’emissione e all’Offerta	30
SEZIONE 9	DILUIZIONE	31
Punto 9.1	Effetti diluitivi sulle partecipazioni e sui diritti di voto degli attuali azionisti e confronto tra valore del patrimonio netto per azione e prezzo di offerta per azione	31
Punto 9.2	Diluizione derivante dall’eventuale offerta destinata a determinati investitori diversi dagli azionisti dell’Emittente	32
SEZIONE 10	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	33
Punto 10.1	Ruolo dei consulenti legati all’operazione.....	33
Punto 10.2	Relazione dei revisori sulle informazioni contenute nella Nota Informativa ..	33
DEFINIZIONI	34
GLOSSARIO	39

PARTE A

FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nella presente Nota Informativa presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni; pertanto, costituendo le azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, nonché i fattori di rischio relativi all'Emittente e al settore di attività in cui opera, riportati nel Documento di Registrazione. I fattori di rischio devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nel Documento di Registrazione e nella Nota di Sintesi.

Ai sensi dell'art. 16 del Regolamento 1129/2017, tale Parte riporta esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici per i titoli e rilevanti, ai fini dell'assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

A.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

A.1.1 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext STAR Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità degli strumenti finanziari dell'Emittente

Le Azioni Ordinarie REVO, dalla data di inizio delle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana ("**Euronext Growth Milan**"), al 9 novembre 2022, hanno registrato una diminuzione di circa il 13,66% e, pertanto, un andamento peggiore rispetto all'andamento dell'indice FTSE Italia Growth nello stesso periodo di riferimento, il quale ha evidenziato un ribasso pari a circa il 2,52%. In particolare dette azioni, collocate a un prezzo unitario di Euro 10,00 ai fini dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, hanno registrato in data 9 novembre 2022 un prezzo di 8,66 Euro per azione. Successivamente alla Data di Inizio delle Negoziazioni, sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido relativo alle Azioni e ai Diritti di Assegnazione dell'Emittente e/o che il prezzo delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione possa variare notevolmente, anche in negativo, a causa di fattori che esulano dal controllo dell'Emittente. Al verificarsi di tali circostanze potrebbero verificarsi effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione. Inoltre, costituendo le Azioni capitale di rischio per loro natura, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni Ordinarie REVO e i Diritti di Assegnazione REVO sono negoziati sul mercato Euronext Growth Milan.

Per effetto della Fusione, con contestuale ammissione a quotazione di REVO Insurance (quale società risultante da detta Fusione) su Euronext STAR Milan, sussistendone i requisiti, le Azioni Ordinarie e i Diritti di Assegnazione dell'Emittente, emessi a servizio della Fusione in favore dei titolari delle Azioni Ordinarie REVO e dei Diritti di Assegnazione REVO, saranno negoziati su Euronext STAR Milan e i possessori di tali Azioni Ordinarie e Diritti di Assegnazione potranno liquidare il proprio investimento mediante la vendita solo su tale mercato.

Tuttavia, anche qualora Borsa Italiana disponesse l'inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione dell'Emittente su Euronext STAR Milan, non è possibile garantire che si

formi o si mantenga un mercato liquido per le Azioni Ordinarie e per i Diritti di Assegnazione della Società.

Gli andamenti storici registrati su Euronext Growth Milan delle Azioni Ordinarie REVO e dei Diritti di Assegnazione REVO non forniscono alcuna indicazione sull'andamento futuro dei prezzi delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione sul mercato Euronext STAR Milan. Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext STAR Milan, il prezzo di mercato delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione potrebbe essere altamente volatile.

Le Azioni Ordinarie e i Diritti di Assegnazione della Società potrebbero essere pertanto soggetti a fluttuazioni, anche significative, di prezzo o presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati e le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate tempestive contropartite. Inoltre, all'esito del perfezionamento del procedimento di ammissione a quotazione su Euronext STAR Milan, il prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione della Società potrebbe fluttuare notevolmente in relazione a una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente e tale prezzo potrebbe, pertanto, non riflettere i reali risultati operativi della Società.

A.1.2 Rischi connessi alla diluizione degli azionisti

Nel contesto della Fusione, la Società (i) emetterà n. 710.000 Azioni Speciali da assegnare in concambio ai possessori delle Azioni Speciali REVO alla Data della Nota Informativa, le quali saranno convertite in Azioni Ordinarie dell'Emittente; e (ii) emetterà n. 11.599.989 Diritti di Assegnazione da assegnare in concambio ai titolari dei Diritti di Assegnazione REVO, nonché n. 2.320.000 azioni ordinarie di compendio da assegnare a titolo gratuito ai titolari dei Diritti di Assegnazione in data 30 novembre 2022 sulla base delle disposizioni del Regolamento dei Diritti di Assegnazione. L'incremento delle Azioni Ordinarie determinerà degli effetti diluitivi sulla partecipazione in capo agli azionisti dell'Emittente con possibili conseguenze negative sul valore delle Azioni Ordinarie.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa, Revo Advisory S.r.l. detiene complessivamente tutte le n. 710.000 Azioni Speciali REVO, attualmente non negoziate su Euronext Growth Milan e convertibili in Azioni Ordinarie REVO, ai sensi dello statuto sociale di REVO, e, in particolare, convertibili nel rapporto di n. 6 (sei) Azioni Ordinarie REVO, per il 40% del loro ammontare (e quindi in n. 1.704.000 Azioni Ordinarie REVO) e in n. 7 (sette) Azioni Ordinarie REVO per il 60% del loro ammontare (e quindi in n. 2.982.000 Azioni Ordinari REVO) nel caso in cui entro il 4 agosto 2026 il prezzo medio delle Azioni Ordinarie REVO negoziate su Euronext Growth Milan, per almeno 15 (quindici) giorni di Borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale, rispettivamente, a Euro 11,576699 (undici/576699) ed Euro 12,96590288 (dodici/96590288) per Azione Ordinaria REVO.

A servizio della Fusione, la Società emetterà n. 710.000 Azioni Speciali (come regolate dal Nuovo Statuto) aventi le caratteristiche delle Azioni Speciali REVO (fra cui la conversione), le quali saranno assegnate in concambio alle Azioni Speciali REVO detenuti dai titolari delle azioni medesime alla Data della Nota Informativa, nel rapporto 1:1.

Si segnala che l'eventuale conversione delle Azioni Speciali in Azioni Ordinarie determinerà per i titolari delle Azioni Ordinarie una diluizione della propria partecipazione.

Si ricorda che i Diritti di Assegnazione REVO sono stati assegnati gratuitamente ai titolari di Azioni Ordinarie REVO, secondo quanto previsto dal Regolamento dei Diritti di Assegnazione REVO, nella misura di (i) n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione REVO ogni n. 10 (dieci) Azioni Ordinarie REVO sottoscritte nell'ambito dell'offerta finalizzata alla quotazione di REVO su Euronext Growth Milan; e (ii) n. 4 (quattro) Diritti di Assegnazione REVO ogni n. 10 (dieci) Azioni Ordinarie REVO emesse e in circolazione alla più lontana nel tempo tra le seguenti date: (a) la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (b) la data di liquidazione delle Azioni Ordinarie REVO oggetto di recesso in relazione all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale della Società necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, ossia la data in cui sia stato completato il rimborso delle azioni dei soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 5, c.c. (in ogni caso ad eccezione delle azioni ordinarie eventualmente detenute dalla Società).

Alla Data della Nota Informativa, l'incorporata REVO ha emesso n. 11.599.989 Diritti di Assegnazione REVO, negoziati su Euronext Growth Milan.

A servizio della Fusione, l'Emittente emetterà n. 11.599.989 Diritti di Assegnazione (come regolati dal Regolamento Diritti di Assegnazione) da assegnare in concambio ai titolari dei Diritti di Assegnazione REVO, nel rapporto di n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione ogni n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione REVO; e (ii) massime n. 2.320.000 azioni ordinarie di compendio, senza variazione del capitale sociale dell'Emittente, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei Diritti di Assegnazione in data 30 novembre 2022 sulla base delle disposizioni del Regolamento dei Diritti di Assegnazione.

In particolare, alla luce di quanto sopra,

- (i) ad esito della Fusione e quindi tenuto conto della modalità di realizzazione della stessa (per la cui descrizione si rinvia alla Sezione 20 del Documento di Registrazione);
- (ii) nel caso in cui si verificano entrambe le condizioni della conversione delle Azioni Speciali dell'Emittente in Azioni Ordinarie della stessa, e pertanto nel caso in cui le complessive n. 710.000 Azioni Speciali dell'Emittente siano convertite in totali n. 4.686.000 Azioni Ordinarie della stessa;
- (iii) a seguito della assegnazione di tutte le n. 2.320.000 azioni di compendio dell'Emittente derivanti da tutti i n. 11.599.989 Diritti di Assegnazione dell'Emittente in circolazione alla Data della Nota Informativa;

gli azionisti ordinari dell'Emittente, per tali intendendosi gli azionisti ordinari di REVO, alla Data della Nota Informativa, diversi da Revo Advisory S.r.l., deterrebbero complessivamente una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente pari al 84,0%, corrispondente a una diluizione, rappresentata dai diritti di voto nell'Emittente, del 16,0%.

Con riferimento a tutto quanto sopra si segnala, inoltre, che l'incremento del numero di Azioni Ordinarie in circolazione potrebbe avere conseguenze negative sul valore delle Azioni Ordinarie.

A.1.3 Rischi connessi al segmento di quotazione e agli altri requisiti STAR

L'Emittente è esposto al rischio che, in caso di diffusione delle Azioni Ordinarie sul mercato inferiore al minimo richiesto o di perdita degli specifici requisiti per l'ammissione sul Segmento STAR, le Azioni Ordinarie vengano negoziate esclusivamente sul mercato ordinario di Euronext Milan.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media

rilevanza.

L'Emittente intende richiedere l'ammissione su Euronext STAR Milan che si caratterizza, rispetto al mercato ordinario di Euronext Milan, per i più alti requisiti di trasparenza informativa, governo societario e liquidità dei titoli ivi negoziati. Qualora però la diffusione delle Azioni Ordinarie sul mercato risultasse inferiore al minimo richiesto o l'Emittente perdesse gli specifici requisiti per l'ammissione sul Segmento STAR, le Azioni Ordinarie potrebbero essere negoziate esclusivamente su Euronext Milan.

A.1.4 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni Ordinarie

In data 20 maggio 2021, Revo Advisory S.r.l. ha sottoscritto un accordo di *lock-up* nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A., UBS Europe SE entrambi in qualità di Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner ed Equita SIM S.p.A., in qualità di Joint Bookrunner, di REVO in relazione all'ammissione della stessa su Euronext Growth Milan e avente ad oggetto le Azioni Speciali REVO detenute da Revo Advisory S.r.l., nonché le Azioni Ordinarie REVO rinvenienti dalla conversione delle Azioni Speciali REVO. Suddetto impegno di *lock-up* è previsto per una durata di 60 (sessanta) mesi da computarsi a partire dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

A seguito dell'efficacia della Fusione, il suddetto impegno di *lock-up* avrà ad oggetto le Azioni Speciali dell'Emittente, nonché le Azioni Ordinarie dell'Emittente rinvenienti dalla conversione delle Azioni Speciali medesime.

Alla scadenza dell'impegno di *lock-up* le Azioni Ordinarie *potranno* essere vendute e il verificarsi di tale circostanza potrebbe comportare effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

A.1.5 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori e agli Altri Dirigenti dell'Emittente, nonché in capo ai Listing Agent

Alcuni tra gli Amministratori e gli Altri Dirigenti dell'Emittente, in virtù delle partecipazioni possedute e/o delle cariche ricoperte presso società facenti parte della catena di controllo dell'Emittente, potrebbero trovarsi in una situazione di conflitto di interessi con l'Emittente. Equita SIM S.p.A. Co-Listing Agent e Operatore Specialista e Intesa Sanpaolo S.p.A. Co-Listing Agent dell'Emittente, in ragione delle attività da questi svolte in favore della Società, potrebbero trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di medio-bassa rilevanza.

Si segnala che, alla Data della Nota Informativa: (i) Alberto Minali, che ricopre anche la carica di Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene una partecipazione pari al 28,17% di Revo Advisory S.r.l. e ricopre la carica di amministratore unico della stessa Revo Advisory S.r.l e (ii) il Consigliere Ignazio Rocco di Torrepadula detiene una partecipazione pari all'80% della società IRT Advisory S.r.l., la quale detiene a sua volta una partecipazione pari allo 0,70% di Revo Advisory S.r.l.

Si segnala, inoltre, che alla Data della Nota Informativa, i seguenti Altri Dirigenti dell'Emittente detengono una partecipazione nella catena di controllo dell'Emittente: (i) Alberto Minali, che ricopre

anche la carica di Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene una partecipazione pari al 28,17% di Revo Advisory S.r.l. e ricopre la carica di amministratore unico della stessa Revo Advisory S.r.l.; (ii) Fabio De Ferrari detiene una partecipazione pari al 21,13% di Revo Advisory S.r.l.; (iii) Stefano Semolini detiene una partecipazione pari al 3,17% di Revo Advisory S.r.l.; (iv) Jacopo Tanaglia detiene una partecipazione pari al 2,11% di Revo Advisory S.r.l.; e (v) Simone Lazzaro detiene una partecipazione pari all'1,76% di Revo Advisory S.r.l.

Equita SIM S.p.A., in qualità di *Co-Listing Agent* e Operatore Specialista, e Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di *Co-Listing Agent*, nell'ambito della quotazione delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione su Euronext STAR Milan, si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in relazione a quanto di seguito descritto:

- (i) Equita SIM S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. percepiscono dei compensi a titolo di corrispettivo per i servizi prestati in relazione ai suddetti ruoli di Co-Listing Agent;
- (ii) Equita SIM S.p.A. percepirà altresì dei compensi per i servizi prestati in relazione al suo ruolo di Operatore Specialista dell'Emittente nell'ambito della quotazione su Euronext STAR Milan e percepisce compensi per servizi prestati in relazione al suo ruolo di Operatore Specialista di REVO S.p.A., quotata sul mercato Euronext Growth Milan alla Data della Nota Informativa; e
- (iii) Equita SIM S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. e/o una delle altre società facenti parte dei rispettivi gruppi d'appartenenza, nel normale esercizio delle proprie attività, prestano attualmente e/o potrebbero prestare in futuro servizi di *trading, lending, investment banking, asset management* e finanza aziendale, anche in via continuativa, a favore dell'Emittente e/o di REVO e/o di Revo Advisory S.r.l., a fronte dei quali percepiscono e/o percepiranno compensi e/o commissioni ed operare e/o detenere posizioni in strumenti finanziari (inclusi strumenti finanziari derivati) dell'Emittente, per conto proprio o per conto dei propri clienti.

A.1.6 Rischi connessi all'assenza di nuove risorse finanziarie in favore dell'Emittente derivanti dall'operazione di quotazione

L'operazione di quotazione oggetto della Nota Informativa non prevede una contemporanea offerta di azioni in sottoscrizione e pertanto, all'esito della quotazione, non sono previste nuove risorse finanziarie per l'Emittente derivanti dall'operazione stessa. Conseguentemente, non è previsto alcun reimpiego in favore dell'Emittente di proventi derivanti dalla quotazione.

La Nota Informativa, infatti, è stata predisposta alla luce della richiesta di ammissione a quotazione su Euronext STAR Milan delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione, emessi a servizio della Fusione.

PARTE B

SEZIONE 1 PERSONE RESPONSABILI

Punto 1.1 Responsabili della Nota Informativa

L'Emittente e REVO, in qualità di soggetto che detiene, alla Data della Nota Informativa, il 100% del capitale sociale dell'Emittente, assumono la responsabilità della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota Informativa.

Punto 1.2 Dichiarazione di responsabilità

I soggetti di cui al precedente Punto 1.1 della presente Nota Informativa dichiarano che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a loro conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Punto 1.3 Relazioni e pareri di esperti

Ai fini della redazione della Nota Informativa non è stata rilasciato alcun parere o relazione di esperti, né la Nota Informativa contiene alcuna dichiarazione o relazione di esperti.

Punto 1.4 Informazioni provenienti da terzi

Nella Nota Informativa sono riportate informazioni provenienti da fonti terze e, in particolare, provenienti da Bloomberg (rilevazioni al 9 novembre 2022). Tale circostanza è di volta in volta evidenziata attraverso apposite note inserite a piè di pagina o contenute direttamente nelle tabelle di riferimento.

L'Emittente conferma che tutte le informazioni riconducibili a soggetti terzi utilizzate nella Nota Informativa sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

Punto 1.5 Dichiarazione dell'Emittente sull'approvazione della Nota Informativa

L'Emittente dichiara che:

- la Nota Informativa è stata approvata da Consob in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129;
- la Consob approva tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento (UE) 2017/1129 e dal Regolamento Delegato;
- l'approvazione della Nota Informativa da parte di Consob non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto della Nota Informativa;
- gli investitori devono valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento in Azioni Ordinarie.

SEZIONE 2 FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dettagliata dei fattori di rischio relativi all'ammissione alle negoziazioni su Euronext STAR Milan delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione dell'Emittente, si rinvia alla Parte A, Fattori di Rischio della Nota Informativa.

SEZIONE 3 INFORMAZIONI ESSENZIALI

Punto 3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 e della definizione di capitale circolante – quale “mezzo mediante il quale l’Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che prevengono a scadenza” – contenuta negli Orientamenti ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021, l’Emittente ritiene di disporre, alla Data della Nota Informativa, di capitale circolante sufficiente per far fronte ai propri fabbisogni finanziari correnti, per tali intendendosi quelli relativi ai 12 (dodici) mesi successivi alla Data della Nota Informativa.

Per ulteriori informazioni sulle risorse finanziarie dell’Emittente si rinvia ai Capitoli 7, 8 e 18 del Documento di Registrazione.

Punto 3.2 Capitalizzazione ed indebitamento

La tabella che segue, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 166 e seguenti delle Raccomandazioni ESMA/2021/32/382/1138 e dell’Allegato 11 del Regolamento Delegato (UE) 980/2019, riporta la composizione dei fondi propri e dell’indebitamento dell’Emittente al 30 giugno 2022.

Fondi propri e indebitamento

La seguente tabella riporta la consistenza dell’indebitamento e del patrimonio netto dell’Emittente al 30 settembre 2022:

(Importi in Euro/000)	30/09/2022 (*)
Capitale azionario	6.680
Riserve di capitale	170
Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	72.886
Utili o perdite su attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(3.890)
Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	227
Utili (perdita) dell’esercizio	4.480
Totale Patrimonio netto	80.554
Totale indebitamento e Patrimonio netto	80.554

(*) I dati al 30 settembre 2022 non sono stati sottoposti a revisione

L’Emittente dichiara che, alla Data della Nota Informativa, non si sono verificate rilevanti variazioni sia nell’indebitamento che nel patrimonio netto dell’Emittente rispetto ai valori al 30 settembre 2022 evidenziati nella tabella sopra riportata.

Dichiara inoltre che, a proprio giudizio, il capitale circolante al 30 settembre 2022 risulta sufficiente per le attuali esigenze.

Il Solvency Ratio al 30 settembre 2022 risulta pari al 179,33% e l’MCR Ratio è pari al 675,50%.

Si precisa che tali valori al 30 settembre 2022 non sono stati sottoposti a revisione.

L'analisi della solvibilità Solvency II al 30 giugno 2022 presenta un valore dell'SCR pari a Euro 45.874 migliaia (Euro 40.829 migliaia al 31 dicembre 2021) garantito dai Fondi Propri Ammissibili, con un indice di copertura del 187,38%, (215,02% al 31 dicembre 2021) evidenziando un eccesso di capitale pari a Euro 40.086 migliaia. Il valore dell'MCR risulta invece pari a Euro 12.514 migliaia al 30 giugno 2022, rispetto ad Euro 10.521 migliaia del 31 dicembre 2021. Si precisa che la riduzione del valore del Solvency II ratio è collegata, da un lato, alle nuove prospettive di crescita e di sviluppo dei premi, dall'altro all'impossibilità di includere nel calcolo, sino all'efficacia della Fusione, il capitale detenuto da REVO, che consentirà invece di incrementare, una volta avvenuta, il grado di patrimonializzazione e il valore Solvency II Ratio dell'Emittente in linea con gli obiettivi di redditività e di propensione al rischio contenuti nel Piano Industriale.

Al riguardo si evidenzia che il Solvency Ratio del Gruppo Elba Assicurazioni al 30 giugno 2022, inclusivo del capitale detenuto dalla capogruppo REVO che confluirà nell'Emittente a seguito della Fusione, risulta pari al 263,4% (271,4% al 31 dicembre 2021).

Nella determinazione del proprio capitale circolante, l'Emittente ha seguito le metriche di liquidità concordate con l'Autorità di Vigilanza e con i requisiti patrimoniali regolamentari.

In particolare, l'Emittente è obbligato a rispettare i requisiti di adeguatezza patrimoniale e di liquidità previsti dalle norme di legge e regolamentari vigenti in Italia e, in particolare, quelli determinati dalla normativa Solvency II. Tale normativa prevede due requisiti patrimoniali: Solvency Capital Requirement (SCR) e Minimum Capital Requirement (MCR). Il primo misura i requisiti patrimoniali di solvibilità, mentre il secondo determina il requisito patrimoniale minimo.

Inoltre, nel determinare il capitale circolante, l'Emittente utilizza le metriche più recenti e prudenziali.

Con riferimento al Solvency II ratio, si riportano in seguito i parametri di vigilanza e le indicazioni previste dalla normativa di settore in termini di valori minimi.

Il Solvency II Ratio viene calcolato come rapporto tra i fondi propri ammissibili ("Eligible Own Funds") e il requisito patrimoniale di solvibilità ("SCR"). Tale indicatore deve pertanto risultare superiore al 100% in quanto la compagnia di assicurazione deve disporre di fondi propri ammissibili sufficienti a coprire il requisito patrimoniale di solvibilità.

Le compagnie di assicurazione inoltre devono detenere fondi propri di base ammissibili in misura tale da coprire il requisito patrimoniale minimo ("MCR"). Il livello minimo dell'MCR è pari a Euro 2.500.000 per una impresa di assicurazioni danni, salvo il caso in cui sia coperta la totalità o parte dei rischi compresi in uno dei rami da 10 a 15, nel qual caso non può essere inferiore a Euro 3.700.000. Il Requisito Patrimoniale Minimo non può scendere al di sotto del 25% né può superare il 45% del Requisito Patrimoniale di Solvibilità dell'Impresa.

Inoltre, secondo quanto previsto dal Regolamento IVASS n° 38 (art. 18), l'obiettivo di solvibilità è fissato dalla compagnia a un livello tale da consentire di disporre del tempo e della flessibilità operativa necessaria ad assicurare il rispetto, su base continuativa, del Requisito Patrimoniale di Solvibilità, tenendo conto della prevedibile dinamica del requisito stesso e dei fondi propri ammissibili.

L'Emittente detiene fondi propri di base ammissibili in misura tale da coprire il Requisito Patrimoniale di Solvibilità e il Requisito Patrimoniale Minimo.

Per maggiori informazioni sulle risorse finanziarie dell'Emittente, si fa rimando al punto 8.1 del Documento di Registrazione.

Come richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 980/2019, si evidenzia che, alla Data della Nota

Informativa, l'Emittente non detiene indebitamento indiretto e/o soggetto a condizioni. Non vi sono garanzie reali a copertura dell'Indebitamento finanziario.

Dal 30 settembre 2022, e fino alla Data della Nota Informativa, non si sono verificate variazioni rilevanti nella composizione dei fondi propri dell'Emittente.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'Indebitamento finanziario netto dell'Emittente al 30 settembre 2022, determinato secondo quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle Raccomandazioni ESMA/2021/32/382/1138:

(Importi in Euro/000)	30/09/2022 (*)
A. Disponibilità liquide	3.639
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	
C. Altre attività finanziarie correnti	
D. Liquidità (A + B + C)	3.639
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	3.639
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	
J. Strumenti di debito	
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	3.639

(*) I dati al 30 settembre 2022 non sono stati sottoposti a revisione

La tabella sopra riportata evidenzia che al 30 settembre 2022 l'Emittente non presenta indebitamento finanziario, ma solamente disponibilità liquide per complessivi Euro 3.639 migliaia.

L'Emittente dichiara che, dal 30 settembre 2022 alla Data della Nota Informativa, non si sono verificate rilevanti variazioni nei dati relativi al proprio indebitamento rispetto ai valori evidenziati nella tabella sopra riportata.

Per maggiori informazioni sulle risorse finanziarie dell'Emittente si rinvia alla Sezione 7, Punti 7.1.1 e 7.1.2 e alla Sezione 8, Punto 8.3 del Documento di Registrazione.

Punto 3.3 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione

Alla Data della Nota Informativa, i seguenti Amministratori detengono partecipazioni nella catena di controllo dell'Emittente: (i) l'Amministratore Delegato Alberto Minali detiene una partecipazione pari al 28,17% di Revo Advisory S.r.l. e ricopre la carica di Amministratore Unico della stessa Revo

Advisory S.r.l.; e (ii) il Consigliere Ignazio Rocco di Torrepadula detiene una partecipazione pari all'80% della società IRT Advisory S.r.l., la quale detiene a sua volta una partecipazione pari allo 0,70% di Revo Advisory S.r.l.

Alla Data della Nota Informativa, i seguenti Alti Dirigenti dell'Emittente detengono una partecipazione nella catena di controllo dell'Emittente: (i) Alberto Minali, che ricopre anche la carica di Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene una partecipazione pari al 28,17% di Revo Advisory S.r.l. e ricopre la carica di amministratore unico della stessa Revo Advisory S.r.l.; (ii) Fabio De Ferrari detiene una partecipazione pari al 21,13% di Revo Advisory S.r.l.; (iii) Stefano Semolini detiene una partecipazione pari al 3,17% di Revo Advisory S.r.l.; (iv) Jacopo Tanaglia detiene una partecipazione pari al 2,11% di Revo Advisory S.r.l.; e (v) Simone Lazzaro detiene una partecipazione pari all'1,76% di Revo Advisory S.r.l.

Per ulteriori informazioni sui potenziali conflitti di interesse dei componenti del Consiglio di Amministrazione e degli Alti Dirigenti, si rinvia al Capitolo 12, Paragrafi 12.2.1 e 12.1.3, del Documento di Registrazione.

Equita SIM S.p.A., in qualità di Co-Listing Agent e Operatore Specialista, e Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di Co-Listing Agent, nell'ambito della quotazione su Euronext STAR Milan delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione, si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in relazione a quanto di seguito descritto:

- (i) Equita SIM S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. percepiscono dei compensi a titolo di corrispettivo per i servizi prestati in relazione ai suddetti ruoli di Co-Listing Agent;
- (ii) Equita SIM S.p.A. percepirà altresì dei compensi per i servizi prestati in relazione al suo ruolo di Operatore Specialista dell'Emittente nell'ambito della quotazione su Euronext STAR Milan e percepisce compensi per servizi prestati in relazione al suo ruolo di Operatore Specialista di REVO S.p.A., quotata sul mercato Euronext Growth Milan alla Data della Nota Informativa; e
- (iii) Equita SIM S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. e/o una delle altre società facenti parte dei rispettivi gruppi d'appartenenza, nel normale esercizio delle proprie attività, prestano attualmente e/o potrebbero prestare in futuro servizi di *trading, lending, investment banking, asset management* e finanza aziendale, anche in via continuativa, a favore dell'Emittente e/o di REVO e/o di Revo Advisory S.r.l., a fronte dei quali percepiscono e/o percepiranno compensi e/o commissioni ed operare e/o detenere posizioni in strumenti finanziari (inclusi strumenti finanziari derivati) dell'Emittente, per conto proprio o per conto dei propri clienti.

Punto 3.4 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

L'operazione descritta nella Nota Informativa non prevede alcuna offerta e/o emissione di prodotti finanziari ed ha ad oggetto esclusivamente l'ammissione alle negoziazioni su Euronext STAR Milan delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione della Società.

L'Emittente si è determinato a dar corso al progetto quotazione principalmente per le motivazioni correlate al fatto che la Società, per effetto della quotazione dei propri strumenti finanziari su Euronext STAR Milan, potrà beneficiare di una maggiore visibilità (sia presso partner strategici, sia anche presso investitori istituzionali). L'operazione di quotazione oggetto della Nota Informativa non prevede una contemporanea offerta di strumenti finanziari in sottoscrizione e pertanto, all'esito della quotazione, non sono previste nuove risorse finanziarie per l'Emittente derivanti dall'operazione stessa. Conseguentemente, non è previsto alcun reimpiego in favore dell'Emittente di proventi derivanti dalla quotazione.

SEZIONE 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

Punto 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari da offrire e/o ammettere alla negoziazione

L'operazione descritta nella Nota Informativa non prevede alcuna offerta di prodotti finanziari e, pertanto, le informazioni di seguito riportate attengono esclusivamente agli strumenti finanziari dell'Emittente da ammettere alle negoziazioni su Euronext STAR Milan.

Punto 4.1.1 Descrizione delle Azioni da ammettere alla negoziazione

La Nota Informativa ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni su Euronext STAR Milan delle n. 22.300.000 Azioni Ordinarie rivenienti dalla Fusione. Sulla base del rapporto di assegnazione previsto dal Progetto di Fusione, per ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria REVO (priva di indicazione del valore nominale), verrà assegnata n. 1 (una) Azione Ordinaria priva di indicazione del valore nominale.

Le Azioni Ordinarie hanno il codice ISIN: IT0005513202.

Si segnala infine che, con decorrenza dalla Data di Inizio delle Negoziazioni, le Azioni Ordinarie REVO, alla Data della Nota Informativa quotate su Euronext Growth Milan verranno revocate dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan e annullate. Per informazioni in merito ai Diritti di Assegnazione si rinvia al successivo Paragrafo 4.2 della presente Nota Informativa.

Punto 4.1.2 Legislazione in base alla quale le Azioni sono state emesse

Le Azioni Ordinarie sono state emesse ai sensi della legge italiana.

Punto 4.1.3 Caratteristiche delle Azioni

Le Azioni Ordinarie sono azioni ordinarie, nominative, prive di indicazione del valore nominale espresso.

Le Azioni Ordinarie sono assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e saranno immesse nel sistema di deposito accentrato attualmente gestito da Monte Titoli.

Punto 4.1.4 Valuta di emissione delle Azioni

Le Azioni Ordinarie sono denominate in Euro.

Punto 4.1.5 Diritti connessi alle Azioni, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio

Tutte le Azioni hanno tra loro le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti. Ogni Azione attribuisce il diritto ad un voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e di statuto applicabili.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 23 del Nuovo Statuto, gli utili netti risultanti dal bilancio regolarmente approvato, dopo le assegnazioni alla riserva legale sino a che questa non abbia raggiunto il minimo di legge, restano a disposizione dell'Assemblea per l'assegnazione del dividendo agli azionisti, salva tuttavia ogni altra eventuale deliberazione dell'Assemblea.

Diritto al dividendo

Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi. I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui

divennero esigibili, si prescrivono, a norma di legge, a favore della Società.

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio e quando lo ritenga opportuno, può deliberare il pagamento di acconti sul dividendo per l'esercizio stesso, nel rispetto dell'applicabile normativa *pro tempore* vigente.

Per informazioni in merito all'importo dei dividendi corrisposti dall'Emittente nel corso degli ultimi tre esercizi si rinvia alla Sezione 18, Paragrafo 18.5, del Documento di Registrazione.

Diritto di voto

Ogni Azione Ordinaria dà diritto a un voto.

Diritto di opzione

Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso dall'assemblea nella misura massima stabilita ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo del Codice civile e/o di altre disposizioni di legge *pro-tempore* vigenti.

Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Ai sensi dell'art. 29 del Nuovo Statuto, in caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi, ai sensi delle applicabili norme di legge.

Disposizioni di rimborso

Le Azioni Ordinarie non attribuiscono diritto al rimborso del capitale, fermo restando quanto previsto in caso di liquidazione della Società. In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.

Disposizioni di conversione

Il Nuovo Statuto non prevede specifiche disposizioni di conversione delle Azioni Ordinarie in altre tipologie di azioni. Per le modalità di conversione delle Azioni Speciali in Azioni Ordinarie si rinvia alla Sezione 19, Paragrafo 2.2.2 del Documento di Registrazione.

Punto 4.1.6 *Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni sono state o saranno emesse*

In data 5 settembre 2022 l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha approvato la Fusione. Ai fini del perfezionamento della Fusione medesima si procederà all'annullamento della totalità delle Azioni Ordinarie REVO, delle Azioni Speciali REVO, dei Diritti di Assegnazione REVO, nonché della totalità delle azioni Elba Assicurazioni e alla contestuale emissione da parte dell'Emittente delle Azioni Ordinarie e delle Azioni Speciali (aventi le caratteristiche di cui al Nuovo Statuto), come segue:

- a) ai titolari di Azioni Ordinarie REVO sarà assegnata n. 1 (una) Azione Ordinaria per ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria REVO detenuta; e
- b) ai titolari di Azioni Speciali REVO sarà assegnata n. 1 (una) Azione Speciale per ogni n. 1 (una) Azione Speciale REVO detenuta.

Ai sensi dell'articolo 2504-ter, comma 1, del cod. civ., non saranno tuttavia assegnate azioni dell'Emittente in sostituzione delle eventuali azioni proprie di REVO detenute alla data di efficacia della Fusione.

Per maggiori informazioni sul Progetto di Fusione e sulla Fusione si rinvia alla Sezione 20, Paragrafo 20.1.1, del Documento di Registrazione.

Punto 4.1.7 Data prevista per l'emissione e la messa a disposizione delle Azioni

Le Azioni Ordinarie saranno messe a disposizione degli aventi diritto, secondo le forme proprie delle azioni accentrate in Monte Titoli e dematerializzate, a partire dalla data di efficacia della Fusione.

Punto 4.1.8 Restrizioni alla trasferibilità delle Azioni

Alla Data della Nota Informativa, non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie ai sensi di legge o del Nuovo Statuto.

Per una puntuale descrizione delle limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie contemplate nell'ambito degli impegni di *lock-up* si rinvia al Capitolo 7, Paragrafo 7.4, della Nota Informativa.

Punto 4.1.9 Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali in relazione alle Azioni

Alla Data della Nota Informativa, la Società rientra nella qualifica di "PMI" ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lett. *w-quater*.1) del TUF, come da ultimo modificato dall'art. 44-*bis*, comma 1, lett. a), b) e c) D.L. 16 luglio 2020, n. 76, convertito, con modificazioni, dalla Legge 11 settembre 2020, n. 120.

Si riportano di seguito le principali disposizioni applicabili alle PMI in materia di offerte pubbliche di acquisto e scambio e di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti. Ai sensi della normativa in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie ai sensi degli articoli 105 e seguenti del TUF, per partecipazione si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalle società italiane con titoli ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati italiani che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti nomina o revoca degli amministratori o del consiglio di sorveglianza.

Ai sensi dell'articolo 106, comma 1 del TUF, chiunque, a seguito di acquisti ovvero di maggiorazione dei diritti di voto, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30% ovvero a disporre di diritti di voto in misura superiore al 30% dei medesimi promuove un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso.

Ai sensi dell'articolo 106, comma 1-*ter* del TUF, gli statuti delle PMI possono prevedere una soglia diversa da quella indicata nell'articolo 106, comma 1 del TUF (ossia, 30% del capitale sociale rappresentato da titoli con diritto di voto), comunque non inferiore al 25% né superiore al 40%. Il Nuovo Statuto non prevede una soglia diversa da quella indicata all'art. 106, comma 1, del TUF, sopra riportata.

Se la modifica dello statuto interviene dopo l'inizio delle negoziazioni dei titoli in un mercato regolamentato, i soci che non hanno concorso alla relativa deliberazione hanno diritto di recedere per tutti o parte dei loro titoli. La disciplina dell'esercizio del diritto di recesso e le modalità di liquidazione del valore delle azioni oggetto di recesso è quella di regola applicabile in caso di recesso (ai sensi degli articoli 2437-*bis*, 2437-*ter* e 2437-*quater* del Codice civile). Ai sensi dell'art. 106, comma 3-*quater* del TUF l'obbligo di offerta previsto dall'art. 106, comma 3, lettera b) del TUF, non si applica alle PMI, a condizione che ciò sia previsto dallo statuto, sino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al quinto esercizio successivo alla quotazione. Il Nuovo Statuto non contiene tale previsione.

L'art. 106, comma 3, lettera b) del TUF si riferisce all'obbligo di offerta che consegue ad acquisti

superiori al 5% o alla maggiorazione dei diritti di voto in misura superiore al cinque per cento dei medesimi, da parte di coloro che già detengono la partecipazione indicata nei commi 1 e 1-ter senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria (c.d. OPA incrementale).

Ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti nelle PMI (come nel caso dell'Emittente) è pari al 5% del capitale sociale della società partecipata.

Punto 4.1.10 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e dell'esercizio in corso

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e dell'esercizio in corso non sono mai state promosse offerte pubbliche di acquisto o di scambio aventi a oggetto strumenti finanziari dell'Emittente o di REVO.

Punto 4.1.11 Regime fiscale sul reddito generato dalle Azioni

Avvertenza

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni.

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni non sono oggetto di un regime fiscale specifico nei termini di cui all'Allegato 12, punto 4.5, del Regolamento Delegato (UE) 980/2019.

Gli investitori sono in ogni caso tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni, avendo riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

Punto 4.1.12 Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio

Le procedure di risanamento e risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio non sono applicabili all'Emittente.

In caso di insolvenza, le Azioni Ordinarie conferiscono ai loro possessori il diritto di partecipare alla distribuzione del capitale derivante dalla liquidazione della Società soltanto dopo aver soddisfatto tutti i creditori della stessa.

Punto 4.1.13 Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione delle Azioni

Il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione è l'Emittente.

Punto 4.2 Descrizione dei diritti di Assegnazione

Punto 4.2.1 Descrizione dei Diritti di Assegnazione da ammettere alla negoziazione

La Nota Informativa ha ad oggetto anche l'ammissione alle negoziazioni su Euronext STAR Milan dei Diritti di Assegnazione dell'Emittente.

I Diritti di Assegnazione hanno il codice ISIN: IT0005513103.

Punto 4.2.2 Legislazione in base alla quale i Diritti di Assegnazione sono emessi

I Diritti di Assegnazione sono emessi ai sensi della legislazione italiana.

Al riguardo si precisa che i Diritti di Assegnazione sono strumenti finanziari che attribuiscono ai loro titolari il diritto di ricevere azioni di compendio in linea con gli orientamenti notarili che riconoscono

alle società il diritto di emettere strumenti finanziari senza modificare il capitale sociale.

Punto 4.2.3 Caratteristiche dei Diritti di Assegnazione

I Diritti di Assegnazione sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione. I Diritti di Assegnazione circolano separatamente dalle Azioni cui sono stati abbinati in sede di emissione e sono liberamente trasferibili.

Punto 4.2.4 Valuta di emissione dei Diritti di Assegnazione

I Diritti di Assegnazione sono denominati in Euro.

Punto 4.2.5 Descrizione dei diritti connessi ai Diritti di Assegnazione

I Diritti di Assegnazione saranno disciplinati dal Regolamento dei Diritti di Assegnazione, e avranno le medesime caratteristiche dei Diritti di Assegnazione REVO. I Diritti di Assegnazione saranno assegnati in sostituzione ai detentori dei Diritti di Assegnazione REVO. In particolare, nell'ambito della Fusione, si prevede che ai portatori dei Diritti di Assegnazione REVO sarà emesso e assegnato n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione per ogni n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione REVO detenuto.

Al riguardo si ricorda che i Diritti di Assegnazione REVO sono stati assegnati gratuitamente ai titolari di azioni ordinarie di REVO, secondo quanto previsto dal Regolamento dei Diritti di Assegnazione REVO, nella misura di (i) n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione REVO ogni n. 10 (dieci) Azioni Ordinarie REVO sottoscritte nell'ambito dell'offerta finalizzata alla quotazione di REVO su Euronext Growth Milan; e (ii) n. 4 (quattro) Diritti di Assegnazione REVO ogni n. 10 (dieci) Azioni Ordinarie REVO emesse e in circolazione alla più lontana nel tempo tra le seguenti date: (a) la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (b) la data di liquidazione delle Azioni Ordinarie REVO oggetto di recesso in relazione all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale di REVO necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, ossia la data in cui sia stato completato il rimborso delle azioni dei soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 5, c.c. (in ogni caso ad eccezione delle azioni ordinarie eventualmente detenute dalla Società).

I Diritti di Assegnazione attribuiranno ai loro possessori il diritto di ricevere gratuitamente, alla data di scadenza del 30 novembre 2022, n. 1 (una) azione ordinaria di compendio ogni n. 5 (cinque) Diritti di Assegnazione detenuti.

Punto 4.2.6 Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e delle approvazioni in virtù delle quali i Diritti di Assegnazione sono stati emessi

In data 5 settembre 2022, l'Assemblea straordinaria dell'Emittente che ha deliberato la Fusione, ai fini della stessa ha tra l'altro deliberato:

“di emettere, subordinatamente all'efficacia della Fusione e contestuale ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie della Società sull'Euronext Milan e, sussistendone i requisiti, sul segmento Euronext STAR Milan entro il 30 novembre 2022 compreso, n. 11.599.989 Diritti di Assegnazione REVO Insurance da assegnare a favore dei soggetti individuati nel Regolamento Diritti di Assegnazione REVO Insurance, il tutto secondo le modalità e i termini indicati nello stesso che viene approvato dall'assemblea in ogni sua parte [...]”.

Punto 4.2.7 Data prevista per l'emissione e la messa a disposizione dei Diritti di Assegnazione

I Diritti di Assegnazione saranno messi a disposizione degli aventi diritto, sui conti deposito presso Monte Titoli e in forma dematerializzata, a partire dalla data di efficacia della Fusione.

Punto 4.2.8 Restrizioni alla trasferibilità dei Diritti di Assegnazione

Alla Data della Nota Informativa non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità dei Diritti di Assegnazione imposta da clausole statutarie o dal Regolamento Diritti di Assegnazione.

Punto 4.2.9 Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali

Si rinvia a quanto indicato al precedente Punto 4.1.9 della presente Nota Informativa.

Punto 4.2.10 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e dell'esercizio in corso

Si rinvia a quanto indicato al precedente Punto 4.1.10 della presente Nota Informativa.

Punto 4.2.11 Regime fiscale sul reddito generato dai Diritti di Assegnazione

Avvertenza

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato di Diritti di Assegnazione.

Alla Data della Nota Informativa, i Diritti di Assegnazione non sono oggetto di un regime fiscale specifico nei termini di cui all'Allegato 12, punto 4.5, del Regolamento Delegato (UE) 980/2019.

Gli investitori sono in ogni caso tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei Diritti di Assegnazione, avendo riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

Punto 4.2.12 Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione dei Diritti di Assegnazione

Il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione è l'Emittente.

SEZIONE 5 TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

Punto 5.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta

Non applicabile.

Punto 5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

Non applicabile.

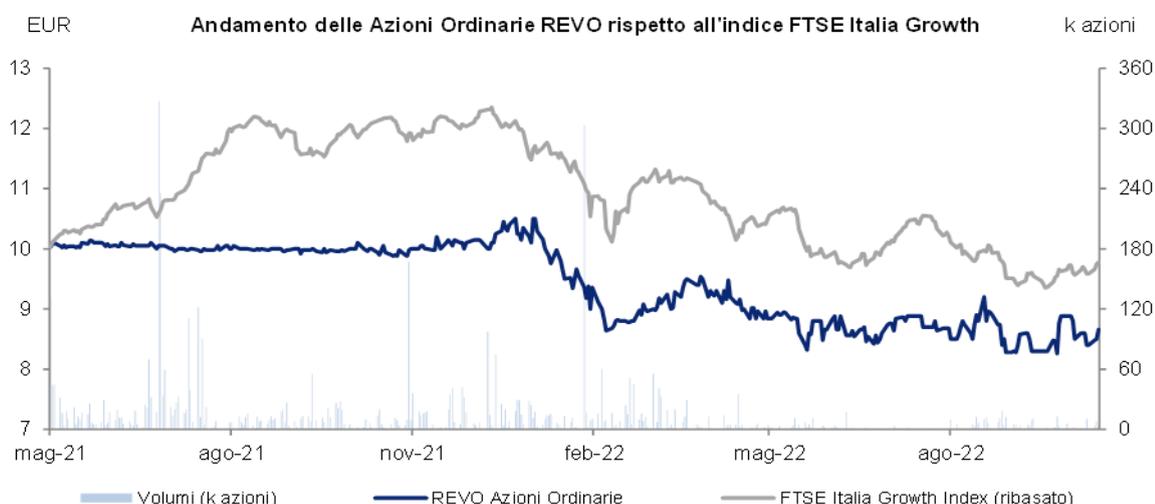
Punto 5.3 Fissazione del Prezzo di Offerta

Si segnala che l'operazione non prevede alcuna offerta di prodotti finanziari e pertanto le informazioni richieste dal presente Paragrafo non sono applicabili.

Per completezza di informativa si segnala altresì che, alla Data della Nota Informativa, le Azioni Ordinarie REVO e i Diritti di Assegnazione REVO, la società che sarà incorporata nell'Emittente per effetto della Fusione, sono ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan. Le Azioni Ordinarie REVO e i Diritti di Assegnazione REVO sono stati ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan in data 24 maggio 2021 e l'avvio delle negoziazioni è avvenuto in data 26 maggio 2021. Il prezzo di sottoscrizione unitario delle Azioni Ordinarie REVO, nel contesto del collocamento privato funzionale all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, era stato fissato a 10,00 Euro. In sede di collocamento privato, era stato abbinato gratuitamente 1 Diritto di Assegnazione REVO ogni 10 Azioni Ordinarie REVO sottoscritte.

Dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan (alla data del 26 maggio 2021) fino al 9 novembre 2022, le Azioni Ordinarie REVO hanno registrato un prezzo medio pari a Euro 9,42, un prezzo massimo pari a Euro 10,50 (alla data del 17 gennaio 2022) e un prezzo minimo pari a Euro 8,26 (alla data del 19 ottobre 2022). Nello stesso periodo, i volumi medi di scambio giornalieri su Euronext Growth Milan sono stati pari a circa 14.340 azioni ordinarie. Dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan alla data del 9 novembre 2022, il valore di mercato delle Azioni Ordinarie REVO ha registrato una diminuzione di circa il 13,66%. La *performance* del titolo risulta quindi peggiore dell'indice FTSE Italia Growth, che nello stesso periodo ha evidenziato un ribasso pari a circa il 2,52%.

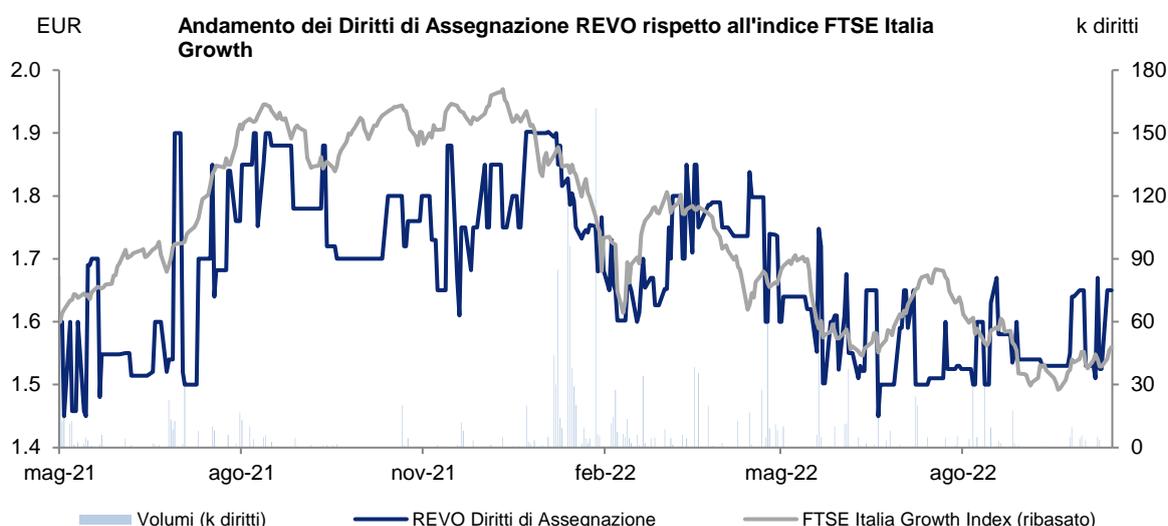
Il grafico di seguito riporta rispettivamente l'andamento delle quotazioni e dei volumi scambiati delle Azioni Ordinarie REVO e l'andamento dell'indice FTSE Italia Growth dall'inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan (26 maggio 2021) al 9 novembre 2022.



Fonte: Bloomberg, dati al 9 novembre 2022

Dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan (alla data del 26 maggio 2021) fino al 9 novembre 2022, i Diritti di Assegnazione REVO hanno registrato un prezzo medio pari a Euro 1,67, un prezzo massimo pari a Euro 1,90 (alla data del 17 gennaio 2022) e un prezzo minimo pari a Euro 1,45 (alla data del 28 maggio 2021). Nello stesso periodo, i volumi medi di scambio giornalieri su Euronext Growth Milan sono stati pari a circa 10.063 diritti di assegnazione. Dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan alla data del 9 novembre 2022, il valore di mercato dei Diritti di Assegnazione di REVO ha registrato un aumento di circa il 3,12%. La *performance* del titolo risulta quindi migliore dell'indice FTSE Italia Growth, che nello stesso periodo ha evidenziato un ribasso pari a circa il 2,52%.

Il grafico di seguito riporta rispettivamente l'andamento delle quotazioni e dei volumi scambiati dei diritti di assegnazione di REVO e l'andamento dell'indice FTSE Italia Growth dall'inizio delle negoziazioni su Euronext Growth.



Fonte: Bloomberg, dati al 9 novembre 2022

Alla data del 9 novembre 2022, la capitalizzazione di mercato di REVO è pari a circa Euro 192,0 milioni, e a circa Euro 211,2 milioni includendo anche il valore dei Diritti di Assegnazione REVO.

Punto 5.4 Collocamento e sottoscrizione

Non applicabile.

SEZIONE 6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

Punto 6.1 Domanda di ammissione alla negoziazione e mercati di quotazione

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni Ordinarie REVO e i Diritti di Assegnazione REVO sono negoziati su Euronext Growth Milan.

L'Emittente ha presentato a Borsa Italiana, in data 6 ottobre 2022, domanda di ammissione alla quotazione delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione su Euronext Milan, nonché domanda per il riconoscimento della qualifica di STAR.

Congiuntamente REVO ha presentato a Borsa Italiana domanda di revoca dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni Ordinarie REVO e dei Diritti di Assegnazione REVO, subordinatamente all'efficacia della Fusione e al contestuale avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei diritti di assegnazione dell'Emittente su Euronext STAR Milan.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 8898 del 14 novembre 2022, ha disposto l'ammissione a quotazione su Euronext Milan delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione e la contestuale esclusione dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni Ordinarie REVO e dei Diritti di Assegnazione REVO.

A seguito del ricevimento del provvedimento di ammissione a quotazione, in data 14 novembre 2022, l'Emittente ha altresì presentato la domanda di ammissione alle negoziazioni delle proprie Azioni Ordinarie e dei propri Diritti di Assegnazione su Euronext Milan.

La Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Diritti di Assegnazione su Euronext Milan e la contestuale esclusione dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni Ordinarie REVO e dei Diritti di Assegnazione REVO saranno stabiliti da Borsa Italiana ai sensi dell'art. 2.4.2, comma 6, del Regolamento di Borsa, previa verifica della messa a disposizione del pubblico del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi. Inoltre, Borsa Italiana, con tale provvedimento, previa verifica della sussistenza dei requisiti di capitalizzazione e diffusione tra il pubblico stabiliti dall'art. 2.2.3 del Regolamento di Borsa e dalle Istruzioni di Borsa, attribuirà alle Azioni Ordinarie la qualifica di STAR.

Punto 6.2 Altri mercati regolamentati

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni Ordinarie e i Diritti di Assegnazione non sono quotati in nessun altro mercato regolamentato o equivalente, italiano o estero.

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni Ordinarie REVO e i Diritti di Assegnazione REVO sono ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan e saranno oggetto di revoca (si veda il precedente Punto 6.1).

Punto 6.3 Altre operazioni

Non sono previste in prossimità della quotazione altre operazioni di vendita, sottoscrizione o di collocamento privato di strumenti finanziari della stessa categoria di quelli oggetto di quotazione né di altre categorie.

Punto 6.4 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Non applicabile.

Punto 6.5 Stabilizzazione

Non è previsto lo svolgimento di alcuna attività di stabilizzazione da parte dell'Emittente o di soggetti dallo stesso incaricati.

Punto 6.6 Sovrallocazione e “*greenshoe*”

Non applicabile.

SEZIONE 7 POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

Punto 7.1 Azionisti Venditori

Non applicabile.

Punto 7.2 Numero e Classe delle azioni offerte

Non applicabile

Punto 7.3 Partecipazione degli Azionisti Venditori

Non applicabile.

Punto 7.4 Accordi di *lock-up*

Si segnala che, in data 20 maggio 2021, Revo Advisory S.r.l., ha sottoscritto un accordo di *lock-up* nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A., UBS Europe SE in qualità di *Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner* ed Equita SIM S.p.A. in qualità di *Joint Bookrunner*, di REVO in relazione all'ammissione della stessa su Euronext Growth Milan e avente ad oggetto le n. 710.000 Azioni Speciali REVO detenute da Revo Advisory S.r.l. (pari al 3,085% del capitale sociale), nonché le Azioni Ordinarie REVO rinvenienti dalla conversione delle Azioni Speciali REVO. L'impegno di *lock up* ha una durata di 60 (sessanta) mesi da computarsi a partire dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante. A seguito dell'efficacia della Fusione, il suddetto impegno di *lock-up* avrà ad oggetto le Azioni Speciali dell'Emittente, nonché le Azioni Ordinarie dell'Emittente rinvenienti dalla conversione delle Azioni Speciali medesime.

SEZIONE 8 SPESE LEGATE ALL'EMISSIONE E ALL'OFFERTA

Punto 8.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'emissione e all'Offerta

Alla Data della Nota Informativa, l'ammontare complessivo delle spese connesse all'ammissione delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione su Euronext STAR Milan è stimato in circa Euro 1.450 migliaia, le quali saranno sostenute dall'Emittente. Si evidenzia che l'operazione di ammissione delle Azioni e dei Diritti di Assegnazione su Euronext STAR Milan non comporterà proventi per l'Emittente.

SEZIONE 9 DILUIZIONE

Punto 9.1 Effetti diluitivi sulle partecipazioni e sui diritti di voto degli attuali azionisti e confronto tra valore del patrimonio netto per azione e prezzo di offerta per azione

L'operazione non comporta l'emissione di nuove azioni e pertanto dalla stessa non deriverà alcun effetto diluitivo per gli attuali azionisti.

Tuttavia, l'azionariato dell'Emittente subirà nel tempo variazioni per effetto: (i) del perfezionamento della Fusione, (ii) della assegnazione a titolo gratuito di tutte le massime n. 2.320.000 azioni ordinarie di compendio derivanti da tutti i n. 11.599.989 Diritti di Assegnazione in circolazione, che sarà effettuata in data 30 novembre 2022 sulla base delle disposizioni del Regolamento dei Diritti di Assegnazione e, (iii) della conversione delle Azioni Speciali dell'Emittente, come regolate nel Nuovo Statuto e aventi le caratteristiche delle Azioni Speciali REVO (fra cui la conversione), in Azioni Ordinarie dell'Emittente. Le Azioni Speciali sono convertibili in n. 6 (sei) Azioni Ordinarie, per il 40% del loro ammontare (e quindi in n. 1.704.000 Azioni Ordinarie) e in n. 7 (sette) Azioni Ordinarie, per il 60% del loro ammontare (e quindi in n. 2.982.000 Azioni Ordinarie) nel caso in cui entro il 4 agosto 2026 il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie negoziate su Euronext STAR Milan, per almeno 15 (quindici) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di Borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale, rispettivamente, a Euro 11,576699 (undici/576699) ed Euro 12,96590288 (dodici/96590288) per Azione Ordinaria. Nel caso in cui, entro il 4 agosto 2026, non si siano verificate le condizioni per la conversione automatica, tutte le Azioni Speciali saranno convertite in Azioni Ordinarie nel rapporto 1:1.

Rispetto alla Data della Nota Informativa, al verificarsi delle condizioni di cui sopra (*sub* (i) e (ii) e quindi tenuto conto del perfezionamento della Fusione e della assegnazione delle azioni di compendio), gli azionisti ordinari dell'Emittente deterrebbero complessivamente una partecipazione nel capitale sociale con diritto di voto dell'Emittente pari (a) al 93,5%, corrispondente a una diluizione, rappresentata dai diritti di voto nell'Emittente, del 6,5% (in ipotesi di conversione del 40% delle Azioni Speciali nel rapporto di conversione di 1:6), (b) al 84,0%, corrispondente a una diluizione, rappresentata dai diritti di voto nell'Emittente, del 16,0%, (in ipotesi di conversione del 40% delle Azioni Speciali nel rapporto di conversione 1:6 e del rimanente 60% delle Azioni Speciali nel rapporto di conversione di 1:7), e (c) 97,2%, corrispondente a una diluizione, rappresentata dai diritti di voto nell'Emittente, del 2,8%, (in ipotesi di conversione di tutte le Azioni Speciali nel rapporto di conversione di 1:1).

<u>Situazione alla Data della Nota Informativa</u>		<u>Situazione post-fusione</u>	<u>Situazione post-fusione, assegnazione azioni di compendio a valere sui Diritti di Assegnazione *</u>	<u>Fully diluted</u> <u>(post fusione, assegnazione azioni di compendio a valere sui Diritti di Assegnazione e conversione Azioni Speciali)</u>		
				<u>Conversione Azioni Speciali con rapporto 1:1</u>	<u>Conversione Azioni Speciali con rapporto 1:6</u>	<u>Conversione Azioni Speciali con rapporto 1:7</u>
Azionista	% sul capitale sociale con diritto di voto	% sul capitale sociale con diritto di voto	% sul capitale sociale con diritto di voto	% sul capitale sociale con diritto di voto	% sul capitale sociale con diritto di voto	% sul capitale sociale con diritto di voto
REVO S.p.A.	100%	0%	0%	0%	0%	0%
Azionisti ordinari	0%	100%	100%	97,2%	93,5%	84,0%
Azionista speciale Revo Advisory S.r.l.	0%	0%	0%	2,8%	6,5%	16,0%

(*) Nell'ipotesi in cui i Diritti di Assegnazione risultino assegnati a soggetti già azionisti

Il Patrimonio netto per azione dell'Emittente al 30 giugno 2022 risulta essere pari a Euro 123,53 (Euro 120,35 al 31 dicembre 2021).

Il Patrimonio netto per azione della controllante REVO S.p.A. al 30 giugno 2022 (secondo i valori desunti dal Bilancio civilistico) risulta essere pari a Euro 9,61 (Euro 9,79 al 31 dicembre 2021).

Punto 9.2 Diluizione derivante dall'eventuale offerta destinata a determinati investitori diversi dagli azionisti dell'Emittente

L'operazione non comporta l'emissione di nuove azioni e pertanto dalla stessa non deriverà alcun effetto diluitivo.

SEZIONE 10 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Punto 10.1 Ruolo dei consulenti legati all'operazione

La tabella che segue indica il nome dei consulenti legati all'operazione, con specifica indicazione del ruolo da ciascuno di essi rivestito.

SOGGETTO	RUOLO
Equita S.p.A.; Intesa Sanpaolo S.p.A.	Co-Listing Agent
KPMG S.p.A.	Società di revisione

Punto 10.2 Relazione dei revisori sulle informazioni contenute nella Nota Informativa

La Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive sottoposte a revisione, rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno della Nota Informativa. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Per le definizioni sotto riportate, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

Azioni o Azioni Ordinarie

Le azioni ordinarie dell'Emittente che saranno emesse a servizio della Fusione, prive di indicazione del valore nominale, da ammettere alle negoziazioni su Euronext STAR Milan.

Azioni Ordinarie REVO

Le n. 22.300.000 azioni ordinarie di REVO, prive di indicazione del valore nominale e liberamente trasferibili ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Azioni Speciali

Le n. 710.000 azioni speciali dell'Emittente che saranno emesse a servizio della Fusione, prive di valore nominale, convertibili in Azioni Ordinarie, nei termini e nelle condizioni indicati nel Nuovo Statuto, che non saranno negoziate su Euronext STAR Milan.

Azioni Speciali REVO

Le n. 710.000 azioni speciali di REVO, prive di indicazione del valore nominale, convertibili in Azioni Ordinarie REVO, nei termini e alle condizioni previste dall'articolo 5 dello Statuto di REVO vigente alla Data del Documento di Registrazione, non negoziate su Euronext Growth Milan.

Borsa Italiana

Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.

Business Combination o Operazione Rilevante

L'operazione di acquisizione, conclusa in data 30 novembre 2021, del 100% del capitale sociale di Elba Assicurazioni da parte di REVO, con corrispettivo pari a Euro 163.865.369,75. Corrispettivo poi rideterminato in Euro 163.315.369,75 a seguito della procedura di determinazione dell'utile netto del periodo 1° luglio 2021 – 30 novembre 2021 dell'Emittente, prevista dal contratto di compravendita del 19 luglio 2021.

Co-Listing Agent

Intesa Sanpaolo S.p.A. ed Equita SIM S.p.A.

Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3.
Data della Nota Informativa	La data di approvazione della presente nota informativa da parte della Consob.
Data di Inizio delle Negoziazioni	Il primo giorno in cui le Azioni Ordinarie e i Diritti di Assegnazioni saranno negoziati sull'Euronext STAR Milan.
Diritti di Assegnazione	I n. 11.599.989 diritti di assegnazione denominati "Diritti di Assegnazione REVO Insurance S.p.A.", che saranno emessi a servizio della Fusione e che conferiscono ai loro titolari il diritto a ottenere a titolo gratuito, con le modalità e i termini indicati nel Regolamento dei Diritti di Assegnazione, azioni di compendio dell'Emittente.
Diritti di Assegnazione REVO	I n. 11.599.989 diritti di assegnazione denominati "Diritti di Assegnazione REVO S.p.A." e ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, che conferiscono ai loro titolari il diritto a ottenere, con le modalità e i termini indicati nel " <i>Regolamento Diritti di Assegnazione REVO S.p.A.</i> ", azioni di compendio di REVO.
Documento di Registrazione	Il Documento di Registrazione relativo a Elba Assicurazioni S.p.A., depositato presso Consob in data 16 novembre 2022, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 15 novembre 2022, protocollo n. 0494769/22, disponibile presso la sede legale e il sito internet dell'Emittente www.elbassicurazioni.it e, dopo la Fusione, www.revoinsurance.com .
Emittente o Società o Elba Assicurazioni	Elba Compagnia di Assicurazioni e Rassicurazioni S.p.A. e, in forma abbreviata, Elba Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Milano, Via Mecenate 90, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 05850710962.

Euronext Milan	Già Mercato Telematico Azionario (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Euronext STAR Milan	Già Mercato Telematico Azionario, Segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Fusione	Fusione inversa per incorporazione di REVO S.p.A. nell'Emittente, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-ter e ss. del Codice civile, approvata dalle Assemblee di REVO e dell'Emittente rispettivamente in data 6 settembre 2022 e in data 5 settembre 2022 e autorizzata da IVASS in data 27 luglio 2022.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa vigenti alla Data della Nota Informativa.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6 e denominazione commerciale "Euronext Securities Milan".
Nota di Sintesi	La nota di sintesi relativa a Elba Assicurazioni S.p.A. depositata presso Consob in data 16 novembre 2022, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 15 novembre 2022, protocollo n. 0494770/22. La Nota di Sintesi è disponibile presso la sede legale e il sito internet dell'Emittente www.elbassicurazioni.it e, dopo la Fusione, www.revoinurance.com .
Nota Informativa	La presente nota informativa.
Nuovo Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente che entrerà in vigore a far data dal primo giorno di negoziazioni delle azioni della Società sull'Euronext STAR Milan, contestualmente all'efficacia della Fusione.
Operatore Specialista	Equita SIM S.p.A.

Progetto di Fusione	Il progetto comune di fusione approvato dai Consigli di Amministrazione di Elba Assicurazioni e di REVO, rispettivamente, in data 1 marzo 2022 e in data 2 marzo 2022, nonché dalle Assemblee straordinarie dell'Emittente e di REVO rispettivamente in data 5 settembre 2022 e 6 settembre 2022, e redatto ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505 del Codice civile che disciplina la Fusione.
Regolamento dei Diritti di Assegnazione	Il regolamento volto a disciplinare le modalità di assegnazione dei Diritti di Assegnazione dell'Emittente, con caratteristiche analoghe al “Regolamento Diritti di Assegnazione REVO S.p.A.”
Regolamento di Borsa	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. vigente alla Data della Nota Informativa.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
REVO	“REVO S.p.A.” (<i>special purpose acquisition company</i>), con sede legale in Milano, Via Mecenate n. 90, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano al n. 11653690963.
REVO Insurance	L'Emittente che, a seguito della Fusione assumerà la denominazione di “REVO Insurance S.p.A.”, in forma abbreviata “REVO S.p.A.”, con sede legale in Verona, Viale dell'Agricoltura n. 7.
Società di Revisione o KPMG	KPMG S.p.A. con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n.25, iscritta al registro dei revisori legali di cui al D. Lgs. n. 39/2010 s.m.i., con numero di iscrizione 70623.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data della Nota Informativa.
Testo Unico o TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato.

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel Documento di Registrazione.