

NOTA INFORMATIVA

relativa all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle azioni ordinarie di Digital Value S.p.A., società di diritto italiano con sede in Roma, via della Maglianella n. 65/E, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 10400090964, capitale sociale pari a Euro 1.554.957,60.



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. 13 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 redatta in forma semplificata ai sensi dell'art. 14, paragrafo 1, lett. d) del Regolamento (UE) 1129/2017.

La Nota Informativa è stata depositata presso Consob in data 5 maggio 2023, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte di Consob con nota del 3 maggio 2023, protocollo n. 0042142/23. 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 5 maggio 2023, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione stesso da parte di Consob con nota del 3 maggio 2023, protocollo n. 0042144/23 e alla Nota di Sintesi depositata presso Consob in data 5 maggio 2023, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte di Consob con nota del 3 maggio 2023, protocollo n. 0042142/23.

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 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 dell'Emittente in Roma, Via della Maglianella n. 65/E, Italia, nonché sul sito internet dell'Emittente www.digitalvalue.it.

PARTE A	4
FATTORI DI RISCHIO.....	5
A.1 Fattori di Rischio connessi agli strumenti finanziari dell'Emittente.....	5
A.1.1 <i>Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni dell'Emittente</i>	5
A.1.2 <i>Rischi connessi alla concentrazione dell'azionariato dell'Emittente e alla maggiorazione del voto</i>	6
A.1.3 <i>Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori dell'Emittente, nonché in capo ai Listing Agent e all'Operatore Specialista</i>	6
A.1.4 <i>Rischi connessi all'assenza di nuove risorse finanziarie in favore dell'Emittente derivanti dall'operazione di quotazione</i>	7
PARTE B.....	8
SEZIONE 1 PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI.	9
Punto 1.1 Soggetti responsabili	9
Punto 1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	9
Punto 1.3 Relazioni e pareri di esperti.....	9
Punto 1.4 Informazioni provenienti da terzi	9
Punto 1.5 Dichiarazione dell'Emittente in merito alla NI	9
SEZIONE 2 FATTORI DI RISCHIO	10
SEZIONE 3 INFORMAZIONI ESSENZIALI	11
Punto 3.1 Interesse di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta	11
Punto 3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	11
Punto 3.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante.....	12
Punto 3.4 Capitalizzazione e indebitamento.....	12
SEZIONE 4.....INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	14
Punto 4.1 Descrizione delle Azioni da ammettere alla negoziazione	14
Punto 4.2 Valuta di emissione delle Azioni	14
Punto 4.3 Delibere e autorizzazioni in virtù delle quali le Azioni sono emesse	14
Punto 4.4 Limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni.....	14
Punto 4.5 Regime fiscale	14
Punto 4.6 Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società	14
Punto 4.7 Descrizione dei diritti connessi alle Azioni	15
Punto 4.8 Indicazione dell'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto residuali in relazione ai titoli	18

Punto 4.9	Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.....	19
SEZIONE 5 TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI		20
Punto 5.1	Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	20
Punto 5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione.....	20
Punto 5.3	Fissazione del prezzo di offerta	20
Punto 5.4	Collocamento e sottoscrizione.....	22
SEZIONE 6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE		23
Punto 6.1	Domanda di ammissione alle negoziazioni	23
Punto 6.2	Altri mercati regolamentati.....	23
Punto 6.3	Altre operazioni	23
Punto 6.4	Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	23
SEZIONE 7 POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA		24
Punto 7.1	Accordi di lock-up	24
SEZIONE 8 SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE/ALL'OFFERTA		25
Punto 8.1	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'emissione/all'offerta	25
SEZIONE 9 DILUIZIONE.....		26
Punto 9.1	Diluizione derivante dall'Offerta.....	26
Punto 9.2	Diluizione derivante dall'eventuale offerta destinata a determinati investitori diversi dagli azionisti dell'Emittente.....	26
SEZIONE 10 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI		27
Punto 10.1	Soggetti che partecipano all'operazione	27
Punto 10.2	Altre informazioni sottoposte a revisione	27
DEFINIZIONI		28
GLOSSARIO		31

PARTE A

FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nella presente NI 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, al Gruppo e al settore di attività in cui operano, riportati nel DR. I fattori di rischio devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nella presente NI, nel DR 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.

I rinvii contenuti nella presente Parte A ai Capitoli e ai Paragrafi, ove non diversamente specificato, si riferiscono ai Capitoli e ai Paragrafi della Parte B della NI.

A.1 Fattori di Rischio connessi agli strumenti finanziari dell'Emittente***A.1.1 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni dell'Emittente***

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/o che il prezzo delle Azioni possa variare notevolmente, anche in negativo, a causa di fattori che esulano dal controllo dell'Emittente. Si evidenzia inoltre che l'andamento dei prezzi e delle quantità registrate su Euronext Growth Milan non fornisce alcuna indicazione sull'andamento futuro delle quotazioni delle Azioni su Euronext Milan. Al verificarsi di tali circostanze potrebbero verificarsi effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni. 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 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 NI, le Azioni dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. All'esito del perfezionamento del procedimento di ammissione alla quotazione (c.d. *translisting*), le Azioni dell'Emittente saranno negoziate su Euronext Milan.

Anche a seguito dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato attivo per le Azioni Ordinarie, che, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente e dall'ammontare delle azioni stesse, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, a seguito dell'ammissione a negoziazione su Euronext Milan, il prezzo di mercato delle Azioni potrebbe essere volatile e variare notevolmente, anche in negativo, in relazione ad una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente e, pertanto, il prezzo di mercato delle Azioni potrebbe non riflettere i risultati operativi della Società e del Gruppo.

Costituendo le Azioni dell'Emittente capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

A.1.2 Rischi connessi alla concentrazione dell'azionariato dell'Emittente e alla maggiorazione del voto

Il Nuovo Statuto prevede l'istituto della maggiorazione del diritto di voto. Dalla Data di Inizio delle Negoziazioni, il Socio DV Holding maturerà il diritto alla maggiorazione del voto in relazione alla propria partecipazione nell'Emittente, e, pertanto, gli altri soggetti che risulteranno azionisti che non siano in possesso di tale diritto vedranno proporzionalmente ridotta la loro possibilità di concorrere alla determinazione delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria della Società, e tale circostanza potrebbe incidere negativamente, in particolare, sul prezzo di mercato delle Azioni.

Il verificarsi di tali rischi, considerati dalla Società di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul valore delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di media rilevanza.

Alla Data di Inizio delle Negoziazioni, DV Holding deterrà una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente (senza tenere conto della maggiorazione del diritto di voto) pari al 64,719%.

L'Assemblea di Quotazione ha approvato il Nuovo Statuto (che entrerà in vigore a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni), che ha introdotto l'istituto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF. In particolare, il Nuovo Statuto prevede che, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto ad un voto, ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* TUF, a ciascuna Azione Ordinaria appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno 24 mesi a decorrere dalla data di iscrizione in un apposito elenco tenuto a cura della Società, sono attribuiti due voti. Ai sensi del Nuovo Statuto, la maggiorazione del voto relativamente alle azioni esistenti prima della Data di Inizio delle Negoziazioni si intenderà maturata a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni (sempre che ne sussistano i relativi presupposti, ossia il possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla Data di Inizio delle Negoziazioni).

A.1.3 Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori dell'Emittente, nonché in capo ai Listing Agent e all'Operatore Specialista

Il Presidente e Amministratore Delegato dell'Emittente, in virtù delle partecipazioni possedute e/o delle cariche ricoperte presso società facenti parte della catena di controllo dell'Emittente, potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi con l'Emittente. Intesa Sanpaolo S.p.A., *Co-Listing Agent* e Operatore Specialista ed Equita SIM 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 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.

Si segnala che, alla Data della NI, il Presidente e Amministratore Delegato Massimo Rossi a) è titolare, tramite la società Rossi S.r.l., della quale detiene l'intero capitale sociale ed è Amministratore unico, delle azioni rappresentanti il 79,78% del capitale sociale di DV Holding, società che controlla l'Emittente e b) è Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di DV Holding.

Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di *Co-Listing Agent* e Operatore Specialista, ed Equita SIM S.p.A.

in qualità di *Co-Listing Agent*, nell'ambito della quotazione delle Azioni su Euronext Milan, si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in relazione a quanto di seguito descritto:

- (i) Intesa Sanpaolo S.p.A. ed Equita SIM S.p.A. e percepiscono dei compensi a titolo di corrispettivo per i servizi prestati in relazione ai suddetti ruoli di *Co-Listing Agent* nell'ambito della quotazione su Euronext Milan;
- (ii) Intesa Sanpaolo S.p.A. percepirà altresì dei compensi per i servizi prestati in relazione al suo ruolo di Operatore Specialista dell'Emittente; e
- (iii) Intesa Sanpaolo S.p.A. ed Equita SIM S.p.A. e/o una delle altre società facenti parte dei rispettivi gruppi d'appartenenza, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno in passato, possono alla data odierna, 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 società del Gruppo Digital Value, a fronte dei quali 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.1.4 Rischi connessi all'assenza di nuove risorse finanziarie in favore dell'Emittente derivanti dall'operazione di quotazione

L'operazione di quotazione oggetto della NI 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 del Gruppo di proventi derivanti dalla quotazione.

La NI, infatti, è stata predisposta alla luce della richiesta di ammissione a quotazione su Euronext Milan delle Azioni, già negoziate, alla Data della NI, sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana ("**Euronext Growth Milan**").

PARTE B

SEZIONE 1 PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

Punto 1.1 Soggetti responsabili

Il soggetto indicato nella tabella che segue assume la responsabilità della completezza e della veridicità dei dati e delle informazioni contenute nella presente NI.

Soggetto Responsabile	Qualifica	Sede legale	Parti di Competenza
Digital Value S.p.A.	Emittente	Roma, Via della Maglianella, 65/E	Intera NI

Punto 1.2 Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella NI sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e che la NI non presenta omissioni tali da alterarne il senso.

Punto 1.3 Relazioni e pareri di esperti

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

Punto 1.4 Informazioni provenienti da terzi

Nella NI sono riportate informazioni di varia natura provenienti da fonti terze e, in particolare, provenienti da Bloomberg e Borsa Italiana (rilevazioni al 28 aprile 2023). 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 NI 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 in merito alla NI

L'Emittente dichiara che:

- la NI è stata approvata dalla Consob, in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129;
- la Consob approva la NI solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento (UE) 2017/1129;
- la suddetta approvazione non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto della NI;
- gli investitori dovrebbero valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento nei titoli;
- la NI è stata redatto come parte di un prospetto semplificato conformemente all'articolo 14 del Regolamento (UE) 2017/1129.

SEZIONE 2 FATTORI DI RISCHIO

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

SEZIONE 3 INFORMAZIONI ESSENZIALI

Punto 3.1 Interesse di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta

Alla Data della NI, il Presidente e Amministratore Delegato Massimo Rossi a) è titolare, tramite la società Rossi S.r.l., della quale detiene l'intero capitale sociale ed è Amministratore unico, delle azioni rappresentanti il 79,78% del capitale sociale di DV Holding, società che controlla l'Emittente e b) è Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di DV Holding.

Per ulteriori informazioni sui potenziali conflitti di interesse dei componenti del Consiglio di Amministrazione, si rinvia alla Sezione 8, Paragrafo 8.2.1, del DR.

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

- (i) Intesa Sanpaolo S.p.A. ed Equita SIM S.p.A. e percepiscono dei compensi a titolo di corrispettivo per i servizi prestati in relazione ai suddetti ruoli di *Co-Listing Agent* nell'ambito della quotazione su Euronext Milan;
- (ii) Intesa Sanpaolo S.p.A. percepirà altresì dei compensi per i servizi prestati in relazione al suo ruolo di Operatore Specialista dell'Emittente; e
- (iii) Intesa Sanpaolo S.p.A. ed Equita SIM S.p.A. e/o una delle altre società facenti parte dei rispettivi gruppi d'appartenenza, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno in passato, possono alla data odierna, 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 società del Gruppo Digital Value, a fronte dei quali 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 3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Fatto salvo quanto previsto alla successiva Sezione 5, l'operazione non prevede alcuna offerta e/o emissione di prodotti finanziari ed ha ad oggetto esclusivamente l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle Azioni della Società, alla Data della NI già negoziate su Euronext Growth Milan. L'Emittente si è determinato a dar corso al progetto di c.d. *translisting* principalmente per le motivazioni correlate al fatto che la quotazione su un mercato regolamentato in cui operano investitori rilevanti, sia per numero sia per dimensioni, quale Euronext Milan, è finalizzata a consentire alla Società di beneficiare di una maggiore liquidità dei propri titoli e, per l'effetto, di un maggiore interesse da parte del mercato e degli investitori istituzionali. Sotto altro profilo, il passaggio a Euronext Milan consente alla Società di vedere rafforzate le ormai consolidate relazioni con i propri partner strategici, nonché di coinvolgere ulteriori investitori istituzionali nell'ottica di una maggiore valorizzazione della Società – e, conseguentemente, del Gruppo – del suo *brand* e del suo *business*, a beneficio degli azionisti e della Società medesima. Inoltre, l'ingresso in un mercato regolamentato, quale Euronext Milan, determinerebbe la possibilità per la Società di beneficiare di una maggiore visibilità sui mercati di riferimento, con conseguenti ulteriori vantaggi in termini di posizionamento competitivo. L'operazione di quotazione oggetto della NI 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 del Gruppo di proventi derivanti dalla quotazione.

Punto 3.3 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 prevedono a scadenza” – contenuta negli Orientamenti ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021, alla Data della NI, l’Emittente ritiene che il Gruppo disponga di un capitale circolante sufficiente per fare fronte alle proprie esigenze per i dodici mesi successivi alla Data della NI.

Punto 3.4 Capitalizzazione e indebitamento

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dal Paragrafo 166 delle raccomandazioni contenute nelle Raccomandazioni ESMA/2021/32/382/1138 e dall’allegato 12 del Regolamento Delegato (UE) 980/2019, riporta la composizione dei fondi propri e dell’indebitamento del Gruppo al 31 marzo 2023:

Fondi propri e indebitamento ^(*)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 marzo 2023</i>
Indebitamento finanziario corrente	
Garantito	-
Coperto da garanzia reale	-
Non garantito/non coperto da garanzia reale	28.419
Totale Indebitamento finanziario corrente (a)	28.419
Indebitamento finanziario non corrente	
Garantito	-
Coperto da garanzia reale	-
Non garantito/non coperto da garanzia reale	101.560
Totale Indebitamento finanziario non corrente (b)	101.560
Fondi propri	
Capitale sociale	1.555
Riserve ⁽¹⁾	155.923
Totale fondi propri (c)	157.478
Totale fondi propri e indebitamento finanziario (a+b+c)	287.457

^(*) Dati non assoggettati a revisione contabile.

⁽¹⁾ La voce Riserve comprende gli acquisti di Azioni proprie dell’Emittente nel periodo 1° gennaio 2023 – 31 marzo 2023. La voce non comprende: (i) il risultato del periodo 1° gennaio 2023 – 31 marzo 2023, nonché (ii) la distribuzione di dividendi deliberata dall’Assemblea del 5 aprile 2023 pari a Euro 0,85 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 8.474 migliaia. Il pagamento del dividendo è avvenuto in data 26 aprile 2023.

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

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

Dal 31 marzo 2023 e fino alla Data della NI, ad eccezione di quanto riportato nella nota (1) con riferimento alla distribuzione dei dividendi approvati dall'Assemblea del 5 aprile 2023, non si sono verificate variazioni rilevanti nella composizione dei fondi propri dell'Emittente.

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2023, determinato secondo quanto previsto dal paragrafo 175 e seguenti delle Raccomandazioni ESMA/2021/32/382/1138:

Indebitamento finanziario netto ^(*)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 marzo 2023</i>
A. Cassa	(106.514)
B. Altre disponibilità liquide	(-4.796)
C. Altre attività finanziarie correnti	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(111.310)
E. Debito finanziario corrente	6.307
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	22.112
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	28.419
Di cui garantito	-
Di cui coperto da garanzia reale	-
Di cui non garantito/non coperto da garanzia reale	28.419
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) – (D)	(82.891)
I. Debito finanziario non corrente	84.918
J. Strumenti di debito	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	16.642
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	101.560
Di cui garantito	-
Di cui coperto da garanzia reale	-
Di cui non garantito/non coperto da garanzia reale	101.560
M. Totale indebitamento finanziario(H) + (L)	18.668

^(*) Dati non assoggettati a revisione contabile.

SEZIONE 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

Punto 4.1 Descrizione delle Azioni da ammettere alla negoziazione

La NI ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle n. 9.969.576 Azioni Ordinarie dell'Emittente.

Le Azioni Ordinarie dell'Emittente sono azioni ordinarie prive di valore nominale e liberamente trasferibili, negoziate su Euronext Growth Milan alla Data della NI e che saranno quotate su Euronext Milan a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Le Azioni Ordinarie sono sottoposte al regime di forma, di legittimazione e di circolazione dei titoli dematerializzati delle emissioni regolate dal diritto italiano.

Le Azioni hanno il codice ISIN IT0005347429.

Si segnala che con il provvedimento di ammissione a quotazione su Euronext Milan delle Azioni dell'Emittente, Borsa Italiana ha, contestualmente, disposto la revoca dalla quotazione delle Azioni su Euronext Growth Milan.

Punto 4.2 Valuta di emissione delle Azioni

Le Azioni sono denominate in Euro.

Punto 4.3 Delibere e autorizzazioni in virtù delle quali le Azioni sono emesse

Le Azioni, in quanto già negoziate su Euronext Growth Milan e per le quali è richiesta l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan, non sono di nuova emissione.

Si precisa che l'Assemblea di Quotazione ha deliberato di approvare il progetto di ammissione a quotazione delle Azioni su Euronext Milan, con contestuale revoca delle stesse Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan. Tale delibera è stata regolarmente iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma.

Punto 4.4 Limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni

Non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni.

Punto 4.5 Regime fiscale

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 NI, 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 4.6 Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società

L'ammissione alla negoziazione delle Azioni della Società non è stata richiesta da alcun soggetto diverso dall'Emittente.

Punto 4.7 Descrizione dei diritti connessi alle Azioni

Alla Data della NI la Società ha emesso n. 9.969.576 Azioni Ordinarie.

Alla Data della NI non esistono altre categorie di azioni diverse dalle Azioni Ordinarie.

Per maggiori informazioni in merito ai diritti patrimoniali connessi alle Azioni si rinvia al Nuovo Statuto, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.digitalvalue.it, Sezione Corporate Governance.

Tutte le Azioni hanno tra loro le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti.

Diritto al dividendo

Le Azioni hanno godimento regolare.

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.

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 favore della Società.

Inoltre, 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, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

Alla Data della NI, l'Emittente ha adottato una politica in merito alla distribuzione dei dividendi futuri. Il Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2023 ha deliberato l'adozione di una "*dividend policy*" pari al 25% del risultato economico netto consolidato. Alla Data della NI non sussistono restrizioni alla distribuzione di dividendi.

L'importo dei, e la data di decorrenza del diritto ai, dividendi e ogni altro aspetto relativo agli stessi, nonché le modalità e i termini del relativo pagamento sono fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi. Non esistono procedure particolari per i titolari del diritto al dividendo non residenti.

Diritti di voto

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.

Disciplina del voto maggiorato

A ciascuna Azione Ordinaria appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno 24 mesi a decorrere dalla data di iscrizione in uno specifico elenco (l'"**Elenco**") sono attribuiti n. 2 voti.

L'accertamento dei presupposti ai fini dell'attribuzione del voto maggiorato viene effettuato dalla Società sulla base delle risultanze dell'Elenco tenuto a cura della Società, nel rispetto della normativa, anche regolamentare, vigente, cui dovrà iscriversi l'azionista che intenda beneficiare della maggiorazione del diritto di voto, secondo le disposizioni che seguono: (a) l'azionista che intende iscriversi nell'Elenco ne fa richiesta alla Società nei modi e nei termini previsti da un apposito regolamento pubblicato sul sito *internet* della Società; (b) la Società, a fronte della verifica dei

presupposti necessari, provvede all'iscrizione nell'Elenco entro il giorno 15 del mese solare successivo a quello in cui è pervenuta la richiesta dell'azionista, corredata dalla documentazione di cui sopra; (c) successivamente alla richiesta di iscrizione, il titolare delle azioni per le quali è stata effettuata l'iscrizione nell'Elenco - o il titolare del diritto reale che ne conferisce il diritto di voto - deve comunicare senza indugio alla Società, direttamente o tramite il proprio intermediario, ogni ipotesi di cessazione del voto maggiorato o dei relativi presupposti.

La maggiorazione del diritto di voto sarà efficace alla prima data nel tempo tra: (i) il quinto giorno di mercato aperto del mese di calendario successivo al decorso di ventiquattro mesi dalla data di iscrizione nell'Elenco, senza che siano *medio tempore* venuti meno i presupposti per la maggiorazione del diritto; o (ii) la data indicata nell'articolo 83-sexies, comma 2, del TUF (c.d. record date) prima di un'eventuale Assemblea, successiva al decorso di ventiquattro mesi dalla data di iscrizione nell'Elenco, senza che siano *medio tempore* venuti meno i presupposti per la maggiorazione del diritto.

La cessione delle azioni a titolo oneroso o gratuito, ovvero la cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, comma 2, del TUF, ivi comprese le operazioni di costituzione o alienazione, anche temporanea, di diritti parziali sulle azioni in forza delle quali l'azionista iscritto nell'Elenco risulti (*ex lege* o contrattualmente) privato del diritto di voto, comporta la perdita immediata della maggiorazione del voto limitatamente alle azioni oggetto di cessione.

Colui al quale spetta il diritto di voto può irrevocabilmente rinunciare, in tutto o in parte, al voto maggiorato per le azioni dal medesimo detenute, con comunicazione da inviare alla Società nei modi e nei termini previsti da un apposito regolamento pubblicato sul sito *internet* della Società. La rinuncia ha effetto permanente e se ne dà atto nell'Elenco, fermo restando il diritto di iscriversi nuovamente da parte dell'azionista che successivamente intenda beneficiare della maggiorazione del diritto di voto.

In aggiunta a quanto sopra, la Società procede alla cancellazione dall'Elenco nei seguenti casi: (a) comunicazione dell'interessato o dell'intermediario comprovante il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto; (b) d'ufficio, ove la Società abbia notizia dell'avvenuto verificarsi di fatti che comportano il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto.

L'Elenco è aggiornato a cura della Società entro il quinto giorno di mercato aperto dalla fine di ciascun mese di calendario e, in ogni caso, entro la data indicata nell'articolo 83-sexies, comma 2, del TUF (c.d. *record date*).

La maggiorazione del diritto di voto già maturata ovvero, se non ancora maturata, il periodo di titolarità necessario alla maturazione del voto maggiorato si conserva (i) in caso di successione per causa di morte, (ii) per effetto di trasferimento in forza di una donazione a favore di eredi legittimari, un patto di famiglia, ovvero per la costituzione e/o dotazione di un trust, di un fondo patrimoniale o di una fondazione di cui lo stesso trasferente o i suoi eredi legittimari siano beneficiari, (iii) in caso di fusione e scissione del titolare delle azioni e (iv) in caso di trasferimenti infra-gruppo da parte del titolare del diritto reale legittimante a favore del soggetto che lo controlla ovvero a favore di società da esso controllate (a tal fine la nozione di controllo è quella prevista dall'articolo 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile). Nei casi di cui ai punti che precedono, gli aventi causa hanno diritto di chiedere l'iscrizione con la stessa anzianità d'iscrizione del dante causa.

La maggiorazione del diritto di voto si estende proporzionalmente alle Azioni Ordinarie di nuova

emissione (le “**Azioni di Nuova Emissione**”): (i) di compendio di un aumento gratuito di capitale ai sensi art. 2442 del Codice Civile spettanti al titolare in relazione alle azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto (le “**Azioni Preesistenti**”); (ii) spettanti in cambio delle Azioni Preesistenti in caso di fusione o scissione, sempre che il progetto di fusione o scissione lo preveda; (iii) sottoscritte dal titolare delle Azioni Preesistenti nell’ambito di un aumento di capitale mediante nuovi conferimenti. In tali casi, le Azioni di Nuova Emissione acquisiscono la maggiorazione di voto dal momento dell’iscrizione nell’Elenco, senza necessità dell’ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso di 24 mesi; invece, ove la maggiorazione di voto per le Azioni Preesistenti non sia ancora maturata, ma sia in via di maturazione, la maggiorazione di voto spetterà alle Azioni di Nuova Emissione dal momento del compimento del periodo di appartenenza calcolato con riferimento alle Azioni Preesistenti a partire dalla originaria iscrizione nell’Elenco.

Ai sensi dell’articolo 127-*quinquies*, comma 7, del TUF, ai fini della maturazione del periodo di possesso continuativo necessario per la maggiorazione del voto relativamente alle Azioni Ordinarie esistenti precedentemente al primo giorno in cui le azioni ordinarie della Società risultino negoziate su un mercato regolamentato, è computato anche il possesso maturato anteriormente a tale momento. A tal fine è altresì computato, senza soluzione di continuità, il possesso di azioni di altra categoria, precedentemente emesse dalla Società, purché aventi diritto di voto, già esistenti prima della Data di Inizio delle Negoziazioni convertite in Azioni Ordinarie prima o per effetto dell’Inizio delle Negoziazioni. La maggiorazione del voto relativamente alle Azioni Ordinarie esistenti prima della Data di Inizio delle Negoziazioni, e per le quali sia già decorso un periodo di possesso continuativo di almeno 24 mesi decorrente dalle iscrizioni risultanti dalle iscrizioni risultanti dal libro soci della Società, si intenderà maturata a decorrere dal primo giorno di Inizio delle Negoziazioni, ferma l’iscrizione nell’Elenco previa richiesta dell’azionista. Anche in questo caso la maggiorazione del voto è rinunciabile.

La maggiorazione del diritto di voto si computa anche per la determinazione dei *quorum* costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale, ma non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote del capitale sociale.

Alla Data della NI, il Socio DV Holding, ricorrendo il presupposto del possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla Data di Inizio delle Negoziazioni, intende avvalersi del diritto di richiedere la maggiorazione per le azioni detenute per un periodo continuativo di almeno 24 mesi. Si precisa che le Azioni detenute per un periodo continuativo di almeno 24 mesi, per cui si attiverà la maggiorazione del voto, sono tutte.

Il diritto alla maggiorazione del voto sarà riconosciuto, sin dalla Data di Inizio delle Negoziazioni, a tutti gli azionisti in capo ai quali sarà accertato il possesso continuativo delle azioni per almeno 24 mesi nel periodo antecedente a tale data e che avranno chiesto l’iscrizione nell’apposito elenco. Pertanto potrebbero chiedere l’iscrizione nel predetto elenco e beneficiare della maggiorazione del voto a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni, oltre all’azionista di controllo dell’Emittente, anche tutti gli azionisti che hanno acquistato Azioni dell’Emittente nel periodo di negoziazione delle stesse sul mercato Euronext Growth Milan (iniziato a decorrere dall’8 novembre 2018) e abbiano un possesso continuativo delle Azioni per almeno 24 mesi.

Diritti di opzione e prelazione

In caso di aumento di capitale, i titolari delle Azioni avranno il diritto di opzione sulle Azioni di nuova emissione conformemente a quanto previsto dall’articolo 2441, comma 1, c.c. 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.

Inoltre, ai sensi dell'art. 5 del Nuovo Statuto, l'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 anni dalla data della deliberazione. La competenza all'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di nuova emissione spetta all'Assemblea straordinaria, salva la facoltà di delega ai sensi dell'art. 2420-ter c.c.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

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.

Per maggiori informazioni sulla politica dei dividendi si rinvia alla Sezione 11, Punto 11.6, del DR.

Diritti di partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione ai sensi delle applicabili norme di legge.

Disposizioni di rimborso

Le Azioni 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.

Punto 4.8 Indicazione dell'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto residuali in relazione ai titoli

A far data dal momento in cui le Azioni Ordinarie saranno ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, l'Emittente sarà assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di vendita residuali previste dal TUF e dai relativi regolamenti attuativi, incluse le disposizioni in tema di offerta pubblica di acquisto obbligatoria (artt. 105 e seguenti del TUF) e di offerta pubblica di acquisto residuale (art. 108 del TUF) e di diritto di acquisto (art. 111 del TUF).

Si fa presente che alla Data della NI, in osservanza delle disposizioni regolamentari applicabili agli emittenti Euronext Growth Milan, lo statuto vigente dell'Emittente alla Data della NI prevede che siano applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed al Regolamento Emittenti in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente alla disciplina prevista dagli artt. 106 e 109 del TUF). Per maggiori informazioni in merito ai diritti e obblighi degli azionisti in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto residuali in relazione alle azioni si rinvia allo statuto sociale dell'Emittente vigente alla Data della NI, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.digitalvalue.it, Sezione "Corporate Governance" e incorporato per riferimento nella NI ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento (UE) 1129/2017.

A partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni, l'Emittente sarà assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio di cui agli articoli 101-bis e seguenti del TUF e ai relativi regolamenti attuativi, incluse le disposizioni in materia di offerta pubblica d'acquisto obbligatoria (articoli 105 e seguenti del TUF), di obbligo di acquisto (articolo 108 del TUF) e di diritto di acquisto

(articolo 111 del TUF).

Si riportano di seguito le principali disposizioni 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-*bis* del TUF, l'offerta di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF è promossa anche da chiunque, a seguito di acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 25% in assenza di altro socio che detenga una partecipazione più elevata.

Si precisa che l'art. 106, comma 3, lett. 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 5% dei medesimi, da parte di coloro che già detengono la partecipazione indicata nei commi 1 e 1-*ter* del medesimo art. 106 TUF 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 è pari al 3% del capitale sociale della società partecipata.

Punto 4.9 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Le Azioni non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto e/o di scambio, né l'Emittente ha mai assunto la qualità di offerente nell'ambito di tali operazioni.

Ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti è pari al 3% del capitale sociale della società partecipata; tale soglia è pari al 5% nel caso di PMI. Ai sensi del comma 1 del medesimo articolo per capitale sociale, nelle società i cui statuti consentono la maggiorazione del diritto di voto (come nel caso dell'Emittente), si intende il numero complessivo dei diritti di voto.

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

L'operazione oggetto della NI non prevede alcuna offerta e/o emissione di prodotti finanziari ed ha ad oggetto esclusivamente l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle Azioni della Società, alla Data della NI già negoziate su Euronext Growth Milan.

Fermo quanto sopra, il Socio DV Holding si riserva di effettuare un collocamento riservato a investitori istituzionali (*private placement*) di una porzione della propria partecipazione al capitale sociale dell'Emittente, fino a un massimo tale per cui la propria partecipazione, a seguito del predetto collocamento riservato, non sia inferiore al 50,1% del capitale sociale dell'Emittente.

L'operazione di collocamento riservato potrà avere inizio a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

A tal riguardo si segnala che, qualora il Socio DV Holding dovesse addivenire alla decisione di effettuare tale collocamento, che sarà comunicata nei termini e con le modalità di cui alla normativa applicabile: (i) il prezzo di vendita sarà determinato a seguito di procedura di *book building*; (ii) in ogni caso, il Socio DV Holding continuerà a detenere la maggioranza del capitale sociale dell'Emittente. A tal riguardo, alla Data della NI, il Socio DV Holding non ha assunto alcuna decisione in merito al prezzo di vendita, al numero dei titoli offerti, al periodo di offerta nonché concluso accordi con soggetti intermediari ai fini del servizio di collocamento.

Per maggiori informazioni circa la catena di controllo dell'Emittente si rinvia alla Sezione 9, Punto 9.3, del DR.

Punto 5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

Non applicabile.

Punto 5.3 Fissazione del prezzo di offerta

Fatta eccezione per quanto descritto al precedente Punto 5.1, si segnala che l'operazione non prevede alcuna offerta di prodotti finanziari e pertanto le informazioni richieste dal presente Paragrafo non sono applicabili.

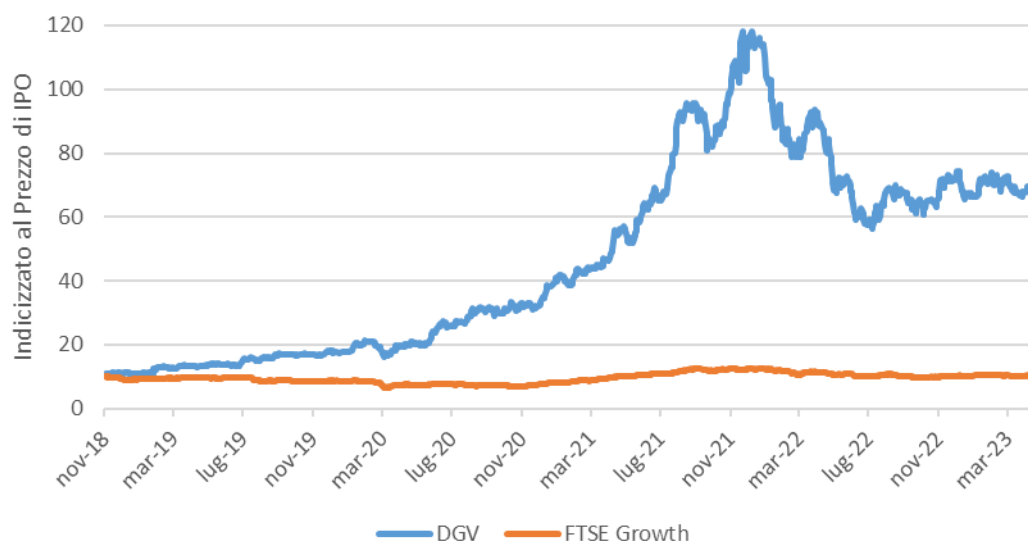
Per completezza di informativa si segnala altresì che alla Data della NI le Azioni Ordinarie dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan.

Dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan (8 novembre 2018) fino al 28 aprile 2023 le Azioni della Società, che erano state collocate a un prezzo unitario di 10 Euro ai fini dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, hanno registrato un prezzo medio pari a Euro 47,09, un prezzo massimo pari a Euro 118,74 (alla data del 16 dicembre 2021) e un prezzo minimo pari a Euro 10,66 (alla data del 8 novembre 2018). Nello stesso periodo, i volumi medi di scambio giornalieri su Euronext Growth Milan sono stati pari a circa 8.092 Azioni. Dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan alla data del 28 aprile 2023, il valore di mercato delle Azioni della Società ha registrato un aumento di circa il 562,0%. La *performance* del titolo risulta quindi migliore dell'indice FTSE Italia Growth, che nello stesso periodo ha evidenziato un rialzo pari a circa l'1,2%.

Alla data del 28 aprile 2023, la capitalizzazione della Società era pari a Euro 660,0 milioni a fronte di una capitalizzazione di Euro 62,3 milioni alla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth

Milan.

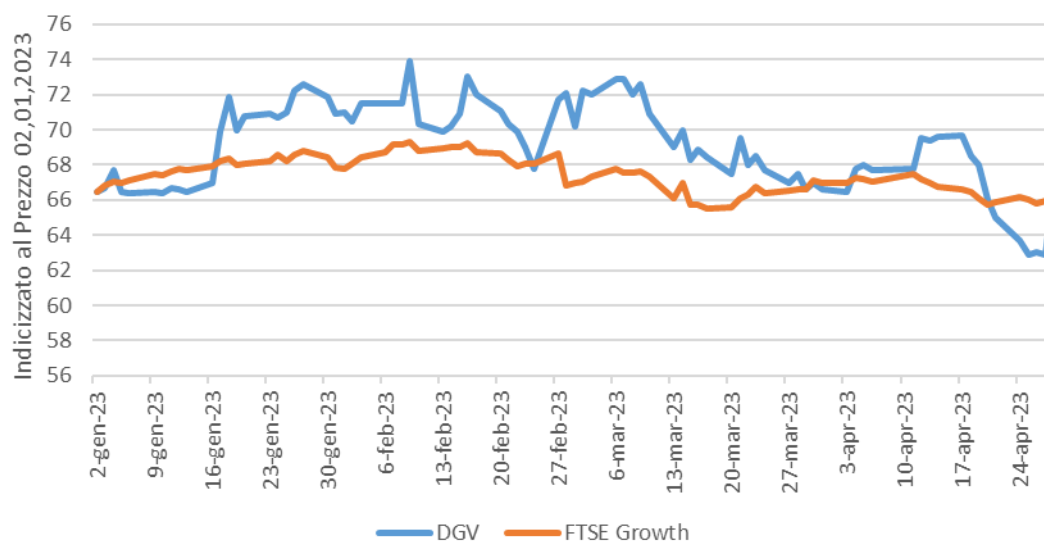
Il grafico di seguito riporta rispettivamente l'andamento delle quotazioni e dei volumi scambiati delle Azioni della Società e l'andamento dell'indice FTSE Italia Growth dall'inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan (8 novembre 2018) al 28 aprile 2023.



Fonte: Bloomberg e Borsa Italiana

Da inizio anno (2 gennaio 2023) fino al 28 aprile 2023, le Azioni della Società hanno registrato un prezzo medio pari a Euro 69,02, un prezzo massimo pari a Euro 72,98 (alla data del 6 marzo 2023) e un prezzo minimo pari a Euro 62,74 (alla data del 27 aprile 2023). Nello stesso periodo, i volumi medi di scambio giornalieri su Euronext Growth Milan sono stati pari a circa 4.858 Azioni. Da inizio anno alla data del 28 aprile 2023, il valore di mercato delle Azioni della Società ha registrato un calo di circa lo 0,5%. La *performance* del titolo risulta quindi in linea con l'indice FTSE Italia Growth, che nello stesso periodo ha evidenziato un calo pari a circa il -0,7%.

Il grafico di seguito riporta rispettivamente l'andamento delle quotazioni e dei volumi scambiati delle Azioni della Società e l'andamento dell'indice FTSE Italia Growth da inizio anno (2 gennaio 2023) fino al 28 aprile 2023.



Fonte: Bloomberg e Borsa Italiana

Punto 5.4 Collocamento e sottoscrizione

Fatta eccezione per quanto descritto al precedente Punto 5.1, si segnala che l'operazione non prevede alcuna offerta di prodotti finanziari e pertanto le informazioni richieste dal presente Paragrafo non sono applicabili.

SEZIONE 6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

Punto 6.1 Domanda di ammissione alle negoziazioni

Alla Data della NI, le Azioni Ordinarie sono negoziate su Euronext Growth Milan.

La Società, in data 27 marzo 2023, ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione alla quotazione su Euronext Milan delle Azioni Ordinarie. Congiuntamente, la Società ha presentato domanda di revoca dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni Ordinarie, subordinatamente al contestuale avvio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie su Euronext Milan.

Borsa Italiana con provvedimento n. 8943 del 2 maggio 2023 ha disposto l'ammissione a quotazione su Euronext Milan e la contestuale revoca dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni Ordinarie.

La Società, in data 2 maggio 2023 e, pertanto, entro un giorno di borsa aperta dal ricevimento del provvedimento di ammissione a quotazione ai sensi dell'art. 2.4.2, comma 4, del Regolamento di Borsa, ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle Azioni Ordinarie.

La Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'art. 2.4.2, comma 4, del Regolamento di Borsa, previa verifica della messa a disposizione del pubblico del DR, della NI e della Nota di Sintesi.

Punto 6.2 Altri mercati regolamentati

Alla Data della NI le Azioni dell'Emittente non sono quotate in nessun altro mercato regolamentato italiano o estero.

Alla Data della NI le Azioni dell'Emittente sono ammesse 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 vi sono soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.

SEZIONE 7 POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

Punto 7.1 Accordi di lock-up

Nel caso in cui venga effettuato il collocamento riservato istituzionale descritto al precedente Punto 5.1, il Socio DV Holding potrà assumere eventuali impegni di *lock-up* in linea con la prassi, che saranno oggetto di comunicazione al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa applicabile.

SEZIONE 8 SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE/ALL'OFFERTA

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

Alla Data della NI, l'ammontare complessivo delle spese connesse all'ammissione delle Azioni su Euronext Milan è stimato in circa Euro 2,2 milioni, e saranno sostenute dall'Emittente. Si evidenzia che l'operazione di ammissione delle Azioni su Euronext Milan non comporterà proventi per l'Emittente.

SEZIONE 9 DILUIZIONE

Punto 9.1 Diluizione derivante dall'Offerta

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

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 Soggetti che partecipano all'operazione

La tabella seguente indica i soggetti che partecipano all'operazione e il relativo ruolo:

SOGGETTO	RUOLO
Digital Value S.p.A.	Emittente
Equita S.p.A.; Intesa Sanpaolo S.p.A.	Co-Listing Agent
BDO Italia S.p.A.	Società di Revisione

Punto 10.2 Altre informazioni sottoposte a revisione

La NI non contiene ulteriori informazioni soggette a revisione rispetto a quelle indicate nel DR.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno della NI. 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.

Assemblea di Quotazione

L'Assemblea ordinaria e straordinaria della Società, tenutasi in data 5 aprile 2023, che ha deliberato (A) quanto alla parte ordinaria: (i) approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2022 e destinazione dell'utile di esercizio; (ii) approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente su Euronext Milan; (iii) nomina degli organi sociali e conferimento dell'incarico di revisione legale; (iv) proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie e (B) quanto alla parte straordinaria: (i) l'approvazione del Nuovo Statuto.

Azioni Ordinarie o Azioni

Ciascuna delle azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, che rappresentano il capitale sociale dell'Emittente.

Borsa Italiana

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

Codice Civile

Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente integrato e modificato.

Consob

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Via G.B. Martini, 3, Roma, Italia.

Co-Listing Agent

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

Data della NI

La data di approvazione della NI.

Data di Inizio delle Negoziazioni

Il primo giorno in cui le Azioni Ordinarie saranno negoziate su Euronext Milan.

DR o Documento di Registrazione

Il documento di registrazione relativo a Digital Value S.p.A. depositato presso Consob in data 5 maggio 2023, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 3 maggio 2023, protocollo n. 0042144/23, disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Roma, Via della Maglianella n. 65/E), nonché sul sito internet dell'Emittente www.digitalvalue.it.

Emittente o Digital Value o Società	Digital Value S.p.A., con sede legale in Roma, Via della Maglianella 65/E, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 10400090964.
Euronext Milan	Già Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Gruppo o Gruppo Digital Value o Gruppo DV	Congiuntamente l'Emittente e le società da questa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF e dell'art. 2359 del Codice Civile.
IAS	Tutti gli <i>"International Accounting Standards"</i> .
IFRS o Principi Contabili o Principi Contabili Internazionali IFRS	Tutti gli <i>"International Financial Reporting Standards"</i> , adottati dall'Unione Europea, che comprendono tutti gli IAS, tutti gli <i>"International Financial Reporting Standards"</i> (IFRS) e tutte le interpretazioni dell' <i>"International Financial Reporting Interpretations Committee"</i> (IFRIC), precedentemente denominato <i>"Standing Interpretations Committee"</i> (SIC), adottati dall'Unione Europea.
Indebitamento Finanziario Netto	L'indebitamento finanziario netto complessivo del Gruppo, esposto secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa vigenti alla Data della NI.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari, 6, Milano, e denominazione commerciale "Euronext Securities Milan".
Nota di Sintesi	La nota di sintesi relativa a Digital Value S.p.A. depositata presso Consob in data 5 maggio 2023, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 3 maggio 2023, protocollo n. 0042142/23. La Nota di Sintesi è disponibile presso la sede legale dell'Emittente in Roma, Via della Maglianella n. 65/E, nonché sul sito <i>internet</i> dell'Emittente www.digitalvalue.it .
NI o Nota Informativa	La presente nota informativa sugli strumenti finanziari.
Nuovo Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente approvato dall'Assemblea di Quotazione, che entrerà in vigore a

partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Operatore Specialista

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Prospetto Informativo

Il prospetto informativo di quotazione composto dal DR, dalla presente NI e dalla Nota di Sintesi.

Regolamento (UE) 2017/1129

Il Regolamento (UE) 2017/1129 dal Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la Direttiva 2003/71/CE.

Regolamento Delegato

Il Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione del 14 marzo 2019 che integra il Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il Regolamento (CE) 809/2004 della Commissione, come successivamente modificato e integrato, recante modalità di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE.

Regolamento di Borsa

Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data della NI.

Regolamento Emittenti

Il Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel DR.