

## NOTA DI SINTESI

RELATIVA ALL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU EURONEXT STAR MILAN, ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.p.A., DELLE AZIONI ORDINARIE E DEI WARRANT DI NET INSURANCE S.p.A. ("NET INSURANCE" O L'"EMITTENTE"), ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE PRESSO LA CAMERA DI COMMERCIO DI ROMA CON CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE 06130881003, R.E.A. (REPERTORIO ECONOMICO AMMINISTRATIVO) DI ROMA N. 948019, CODICE LEI 815600EED4C522727110, NONCHÉ PRESSO IL REGISTRO DELLE IMPRESE ABILITATE ALL'ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ ASSICURATIVA E RIASSICURATIVA SUL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA AL N. 1.00136 E CAPOGRUPPO DEL GRUPPO ASSICURATIVO "GRUPPO NET INSURANCE", ISCRITTO AL N. 023 DELL'ALBO DEI GRUPPI ASSICURATIVI

La presente nota di sintesi (la "Nota di Sintesi"), redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento 1129/2017, del Regolamento Delegato 979/2019 e del Regolamento Delegato 980/2019, fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente, del Gruppo e delle Azioni e dei Warrant e deve essere letta insieme con le altre parti del Prospetto per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle azioni.

I termini riportati con la lettera maiuscola hanno il significato loro attribuito nell'apposita Sezione "Definizioni" e "Glossario" del Prospetto.

Il Prospetto e la Nota di Sintesi sono disponibili sul sito *internet* della Società nella sezione Investor Relations (<https://www.netinsurance.it/investor-relations/strumenti-finanziari-net/azioni/>).

### SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

**Denominazione titoli:** Azioni ordinarie di Net Insurance S.p.A. (codice ISIN: IT0003324024) e "Warrant Net Insurance S.p.A." (codice ISIN: IT0005353880).

**Emittente:** Net Insurance S.p.A. **Codice LEI:** 815600EED4C522727110

I dati di contatto dell'Emittente sono: tel. +39 06 893261, PEC [netinsurance@pec.netinsurance.it](mailto:netinsurance@pec.netinsurance.it). Il sito internet dell'Emittente è <https://www.netinsurance.it/>

**Persona che chiede l'ammissione alla negoziazione:** Net Insurance S.p.A.

**Autorità Competente:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) – con sede in Roma Via Giovanni Battista Martini, 3, telefono: +39 06 84771

I dati di contatto dell'Autorità Competente sono: email [protocollo@consob.it](mailto:protocollo@consob.it) e il sito internet è <https://www.consob.it/>

**Data di approvazione del Prospetto:** 27 luglio 2022.

Si precisa che il Prospetto ha una validità di 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso e che, una volta che lo stesso 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.

#### AVVERTENZE AI SENSI DELL'ARTICOLO 7, COMMA 5, DEL REGOLAMENTO UE 1129/2017

*Si avverte espressamente che:*

*(i) la Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto;*

*(ii) qualsiasi decisione di investire nelle Azioni e/o nei Warrant dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto completo da parte dell'investitore;*

*(iii) l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;*

*(iv) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento;*

*(v) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Azioni e/o nei Warrant.*

### SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

#### B.1 Chi è l'emittente dei titoli?

**B.1.a** **Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e Paese in cui ha sede**  
L'Emittente è denominato Net Insurance S.p.A., è costituito in forma di società per azioni e opera in base alla legislazione italiana. La Società ha sede legale in Roma, Via Giuseppe Antonio Guattani n. 4 ed è iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma con codice fiscale e numero di iscrizione 06130881003, R.E.A. (Repertorio Economico Amministrativo) di Roma n. 948019 e codice LEI 815600EED4C522727110.

<b>B.1.b</b>	<p><b>Attività principali</b></p> <p>L'Emittente è una compagnia assicurativa, fondata nel 2000, nonché capogruppo del gruppo assicurativo "Gruppo Net Insurance", attivo sia nell'assicurazione Ramo Danni (per il tramite dell'Emittente stesso) sia nell'assicurazione Ramo Vita (per il tramite della controllata Net Insurance Life).</p> <p>Il <i>business model</i> del Gruppo Net Insurance è fondato su un'offerta di prodotti di protezione, dedicata alla Persona, alla Famiglia e alla piccola e media impresa, tanto con coperture assicurative allocate al Ramo Danni, quanto al Ramo Vita. Il <i>business</i> è sviluppato tramite i pilastri strategici: (i) Cessione del Quinto; (ii) <i>Bancassurance</i>; (iii) <i>Broker</i> (comprensivo dei prodotti afferenti l'Agro – danni alle coltivazioni agricole causati da avversità atmosferiche –); e (iv) Digital.</p>																														
<b>B.1.c</b>	<p><b>Maggiori azionisti</b></p> <p>Sulla base delle risultanze del libro soci e delle altre informazioni a disposizione dell'Emittente, alla Data del Prospetto il capitale sociale di quest'ultima è detenuto come riportato nella tabella che segue.</p> <table border="1" data-bbox="204 577 1476 831"> <thead> <tr> <th>Azionista diretto</th> <th>N. azioni alla Data del Prospetto</th> <th>% sul capitale sociale</th> <th>% sul capitale votante (*)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>IBL Banca S.p.A.</td> <td>4.930.542</td> <td>26,64%</td> <td>29,85%</td> </tr> <tr> <td>First Capital S.p.A.</td> <td>1.025.000</td> <td>5,53%</td> <td>6,20%</td> </tr> <tr> <td>Algebris Investments</td> <td>926.194</td> <td>5,00%</td> <td>5,61%</td> </tr> <tr> <td>Azioni proprie</td> <td>1.989.933</td> <td>10,75%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Mercato</td> <td>9.638.401</td> <td>52,08%</td> <td>58,34%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Alla Data del Prospetto, nessun soggetto controlla l'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.</p>	Azionista diretto	N. azioni alla Data del Prospetto	% sul capitale sociale	% sul capitale votante (*)	IBL Banca S.p.A.	4.930.542	26,64%	29,85%	First Capital S.p.A.	1.025.000	5,53%	6,20%	Algebris Investments	926.194	5,00%	5,61%	Azioni proprie	1.989.933	10,75%	0%	Mercato	9.638.401	52,08%	58,34%						
Azionista diretto	N. azioni alla Data del Prospetto	% sul capitale sociale	% sul capitale votante (*)																												
IBL Banca S.p.A.	4.930.542	26,64%	29,85%																												
First Capital S.p.A.	1.025.000	5,53%	6,20%																												
Algebris Investments	926.194	5,00%	5,61%																												
Azioni proprie	1.989.933	10,75%	0%																												
Mercato	9.638.401	52,08%	58,34%																												
<b>B.1.d</b>	<p><b>Identità dei principali amministratori delegati</b></p> <p>Alla Data del Prospetto, l'Amministratore Delegato della Società è Andrea Battista, nato a Roma, il 26 gennaio 1969.</p>																														
<b>B.1.e</b>	<p><b>Identità revisori legali</b></p> <p>KPMG S.p.A. con sede in Milano, Via Vittor Pisani n. 25, iscritta nel Registro dei Revisori Legali tenuto presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze con numero di iscrizione 79623.</p>																														
<b>B. 2 Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?</b>																															
<b>B.2.a</b>	<p><b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all'Emittente</b></p> <p>Si riportano di seguito le informazioni finanziarie chiave del Gruppo richieste dal Regolamento Delegato (UE) 979/2019. Le informazioni economico-finanziarie selezionate sono tratte dal bilancio annuale consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021 sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A.. Il bilancio consolidato del Gruppo relativo all'esercizio al 31 dicembre 2021 è incluso mediante riferimento ai sensi dell'art. 19, comma 2, del Regolamento Prospetti ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale e sul sito internet dell'Emittente (<a href="http://www.netinsurance.it">www.netinsurance.it</a>)</p> <p>Con riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, KPMG S.p.A. ha emesso la propria relazione, senza rilievi, in data 11 aprile 2022.</p> <p>La seguente tabella riporta le principali informazioni finanziarie chiave relative al periodo di riferimento:</p> <table border="1" data-bbox="204 1469 903 1771"> <thead> <tr> <th>CONTO ECONOMICO</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Premi netti</td> <td>63.814.957</td> <td>46.344.941</td> </tr> <tr> <td>Oneri netti relativi a sinistri</td> <td>37.168.235</td> <td>25.109.146</td> </tr> <tr> <td>Utile d'esercizio prima delle imposte</td> <td>12.702.340</td> <td>8.949.268</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>11.303.343</td> <td>6.509.078</td> </tr> <tr> <td>Variazione percentuale annuale premi netti</td> <td>38%</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>Utili per azione</td> <td>0,61</td> <td>0,37</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="204 1823 903 1912"> <thead> <tr> <th>STATO PATRIMONIALE</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Investimenti</td> <td>201.460.185</td> <td>176.770.807</td> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>533.666.726</td> <td>488.884.643</td> </tr> </tbody> </table>	CONTO ECONOMICO	2021	2020	Premi netti	63.814.957	46.344.941	Oneri netti relativi a sinistri	37.168.235	25.109.146	Utile d'esercizio prima delle imposte	12.702.340	8.949.268	Utile consolidato	11.303.343	6.509.078	Variazione percentuale annuale premi netti	38%	40%	Utili per azione	0,61	0,37	STATO PATRIMONIALE	2021	2020	Investimenti	201.460.185	176.770.807	Attività totali	533.666.726	488.884.643
CONTO ECONOMICO	2021	2020																													
Premi netti	63.814.957	46.344.941																													
Oneri netti relativi a sinistri	37.168.235	25.109.146																													
Utile d'esercizio prima delle imposte	12.702.340	8.949.268																													
Utile consolidato	11.303.343	6.509.078																													
Variazione percentuale annuale premi netti	38%	40%																													
Utili per azione	0,61	0,37																													
STATO PATRIMONIALE	2021	2020																													
Investimenti	201.460.185	176.770.807																													
Attività totali	533.666.726	488.884.643																													

Riserve tecniche	362.106.318	326.208.797
Passività finanziarie	17.018.790	20.085.057
Passività totali	444.890.403	409.125.841
Patrimonio netto totale	88.776.323	79.758.802
Coefficiente di copertura della solvibilità ( <i>Solvency II Ratio</i> )	180,87%	181,67%

Si riportano di seguito gli Indicatori Alternativi di *Performance* (IAP) utilizzati dal Gruppo, nonché il confronto tra i valori al 31 dicembre 2021 con i valori al 31 dicembre 2020:

<b>INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE</b>		
<b>Indicatore</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
(1) <i>Loss Ratio</i>	55%	56%
(2) <i>Commission Ratio</i>	17%	14%
(3) <i>Expense Ratio</i>	19%	21%
(4) <i>Combined Ratio</i>	91%	91%

(1) = *Oneri per sinistri al netto dei recuperi su premi di competenza*

(2) = *Provvigioni su premi di competenza*

(3) = *Spese amministrative e di acquisizione su premi di competenza contenente anche gli ammortamenti*

(4) = *Indicatore di redditività calcolato come somma di loss ratio, expense ratio e commission ratio*

*Premi lordi di competenza = premi lordi contabilizzati al netto della variazione delle riserve*

**B.2.b** **Informazioni pro-forma**  
Il Prospetto non contiene informazioni finanziarie pro-forma.

**B.2.c** **Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione per quanto concerne le informazioni finanziarie fondamentali**  
Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state sottoposte a revisione contabile da parte della Società di Revisione che ha espresso il proprio giudizio senza rilievi o rifiuti di attestazione.

**B.3 Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?**

**B.3.a** **Di seguito sono riportati i principali fattori di rischio dell'Emittente che lo stesso ritiene più significativi ai sensi dell'articolo 7, comma 6, lettera c), del Regolamento (UE) 2017/1129.**  
Si invita, in ogni caso, l'investitore a prendere attenta visione di ciascuno dei fattori di rischio contenuti nel Prospetto.

**A.1.1 Rischi connessi agli effetti della pandemia da Covid-19 sul business del Gruppo**  
Il Gruppo risulta esposto al rischio derivante dalle conseguenze della pandemia da Covid-19 sul proprio business e, in particolare, sull'attività esercitata dallo stesso nel Ramo Vita (rischio premorienza) e nel Ramo Credito (rischi perdita di impiego) in cui si è assistito ad un incremento della sinistrosità delle polizze emesse dal Gruppo (+18% denunce nel Ramo Vita e +2,7% denunce nel Ramo Crediti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020). Un prolungamento della situazione emergenziale derivante dalla pandemia da Covid-19 potrebbe comportare che il valore delle passività assicurative del Gruppo potrebbe aumentare rispetto a quanto previsto, determinando effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria e/o sulle prospettive dell'Emittente e/o Gruppo.

**A.1.2 Rischi connessi al mancato raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano Industriale 2022-2025**  
**Il Prospetto contiene informazioni previsionali per gli esercizi 2022-2025 tratte dal Piano Industriale 2022-2025.**  
La crescita attesa da tale Piano si caratterizza da profili di incertezza in quanto le previsioni poste alla base di tali obiettivi (CAGR 2021-2025 +14% dei premi lordi consolidati) risultano essere significativamente superiori alla crescita prevista nei settori di riferimento (CAGR di settore compresi tra il +3% e il +12%). La crescita nell'arco del Piano Industriale 2022-2025 è tuttavia inferiore a quella registrata dall'Emittente tra il 2019 e il 2021 (CAGR +33%). Il Gruppo è esposto ai rischi connessi al mancato raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano Industriale 2022-2025 ovvero al raggiungimento degli obiettivi secondo misure e tempi significativamente diversi da quelli attesi. Tenuto conto delle incertezze inerenti alle analisi, valutazioni e assunzioni di carattere generale e discrezionale formulate dagli amministratori sulle quali si basa il Piano Industriale 2022-2025, il verificarsi di eventi e/o azioni ulteriori e non prevedibili al tempo della predisposizione del Piano e/o di errori di valutazione (o di esecuzione) da parte degli amministratori e del management

dell'Emittente, potrebbe impedire l'attuazione del Piano Industriale 2022-2025 e, pertanto, il raggiungimento degli obiettivi di crescita e sviluppo nonché reddituali, patrimoniali, economici e finanziari ivi previsti, con conseguenti possibili effetti negativi sulle prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo.

**A.1.5 Rischi connessi all'insolvenza delle controparti riassicurative e al potenziale scioglimento di alcuni accordi di riassicurazione**

Il Gruppo è esposto al rischio di perdite derivanti dai contratti di riassicurazione, i quali comportano un'esposizione nei confronti dei riassicuratori professionali prescelti quali controparti. La disponibilità e il costo della copertura riassicurativa dipendono dalle condizioni generali del mercato e possono variare in modo significativo. Al 31 dicembre 2021 il Gruppo ha fatto ricorso alla riassicurazione con una quota di cessione del 65% relativamente alla linea di business Cessione del Quinto. Nonostante l'Emittente cerchi di limitare il più possibile il rischio di controparte, non si può escludere il verificarsi di una situazione di eventuale insolvenza dei riassicuratori delle società del Gruppo con conseguenti effetti negativi immediati e rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria e/o sulle prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo.

**A.1.6 Rischi connessi alla capacità del Gruppo di selezionare e assumere rischi nell'ambito dell'attività assicurativa, nonché alla quantificazione delle riserve tecniche**

La situazione finanziaria del Gruppo dipende significativamente dalla capacità di selezione e assunzione dei rischi adottati nel corso dell'attività assicurativa e, in particolare, con la sottoscrizione dei contratti di assicurazione. Tali rischi sono, dunque, associati agli eventi coperti dai contratti di assicurazione, ai processi seguiti per la determinazione delle tariffe e selezione dei rischi, all'andamento sfavorevole della sinistralità effettiva rispetto a quella stimata. Nel caso in cui il numero e/o l'importo degli indennizzi risulti superiore al previsto e/o le tariffe risultino non adeguate, il Gruppo potrebbe subire un impatto negativo rilevante con riferimento alla sua situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria e/o alle prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo.

**A.1.7 Rischio connesso all'inattendibilità delle proiezioni statistiche e attuariali nel Gruppo nell'ambito del Ramo Vita**

Nell'ambito dell'attività esercitata dal Ramo Vita, il Gruppo risulta esposto al rischio derivante dalla sottoscrizione dei contratti di assicurazione basati su proiezioni statistiche e attuariali delle aspettative di vita della popolazione non attendibili. In tali casi, il valore delle passività assicurative del Gruppo, in relazione ai prodotti vita, potrebbe aumentare rispetto a quanto previsto, determinando effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria e/o sulle prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo.

**A.2.1 Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale**

Il Gruppo è esposto al rischio di dover fronteggiare necessità di rafforzamento patrimoniale ai sensi della normativa italiana e comunitaria applicabile al settore assicurativo e, in particolare, della *Solvency II*, volta, tra l'altro, a preservare la stabilità e la solidità delle compagnie assicurative, anche a fronte di fattori esterni ed eventi non prevedibili e al di fuori del proprio controllo e/o a seguito di richieste da parte dell'Autorità di Vigilanza. Si evidenzia, al riguardo, che talune variabili cruciali per la redditività del Gruppo, già impattate negativamente dalla diffusione della pandemia da Covid-19, potrebbero evolvere in modo ulteriormente negativo a causa del protrarsi o del riaggravarsi dell'emergenza, con conseguenti effetti negativi, non determinabili a priori e di intensità variabile in funzione dell'andamento del contesto di riferimento, sulla redditività del Gruppo e sui requisiti di adeguatezza patrimoniale dello stesso.

**A.2.2 Rischi connessi all'indebitamento finanziario del Gruppo**

Il Gruppo è esposto ai rischi derivanti dall'indebitamento esistente, compreso il rischio che i flussi di cassa siano insufficienti per effettuare i rimborsi di capitale e il pagamento degli interessi alle scadenze prestabilite, il rischio legato alle fluttuazioni dei tassi di interesse e il rischio che l'indebitamento non possa essere rinnovato, rimborsato o rifinanziato alla scadenza, o che i termini di eventuali rinnovi o rifinanziamenti non siano favorevoli con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria e/o sulle prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo. Al 31 dicembre 2021, il *fair value* delle passività finanziarie del Gruppo, costituite dal Prestito Obbligazionario e dal Prestito Obbligazionario Convertibile (come infra definiti), ammonta ad Euro 16,6 milioni, pari al 3,1% del totale passivo consolidato e al 18,7% del patrimonio netto al 31 dicembre 2021.

**A.2.3 Rischi connessi alla futura entrata in vigore dell'IFRS 17**

Il Gruppo è esposto ai rischi connessi all'entrata in vigore del nuovo principio contabile internazionale IFRS 17, che comporterà una modifica sostanziale nel conto economico delle imprese assicurative (con conseguente limitata

	<p>comparabilità dei risultati relativi agli esercizi precedenti la sua entrata in vigore), nonché la necessità di significative implementazioni informatiche e possibili impatti sulle politiche commerciali e distributive del Gruppo.</p> <p><b>A.3.1 Rischi connessi alle iniziative di vigilanza di IVASS e delle altre Autorità di Vigilanza</b></p> <p>Nello svolgimento dell'attività assicurativa, il Gruppo è sottoposto a periodici procedimenti, indagini, verifiche ed ispezioni da parte delle autorità di vigilanza e, in particolare, dell'IVASS. Non vi è certezza che le misure adottate dal Gruppo per la gestione dei rischi siano, in tutto o in parte, efficaci e che, di conseguenza, non si rendano necessari o opportuni in futuro ulteriori interventi volti a colmare eventuali carenze che dovessero essere rilevate, con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria e/o sulle prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo.</p> <p><b>A.3.4 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari relativi alla gestione dell'Emittente prima della Fusione di Archimede nell'Emittente</b></p> <p>L'Emittente e/o le società del Gruppo sono parte di procedimenti contenziosi relativi ad eventi verificatisi prima della Fusione di Archimede nell'Emittente che sono stati avviati nei confronti di: (i) alcuni soggetti ritenuti responsabili (ovvero nei confronti di società agli stessi riconducibili) della sottrazione dei Titoli di Stato di proprietà del Gruppo e delle attività che ne sono derivate (c.d. evento del "cigno nero"); (ii) la società Augusto; (iii) alcuni membri dell'organo amministrativo e alcuni ex-dirigenti della Società in carica prima della Fusione. Il mancato pagamento da parte di detti soggetti dei danni causati all'Emittente e accertati da provvedimenti giudiziari e/o accordi transattivi potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria e/o sulle prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo.</p>
--	---

## SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

### C.1 Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

<b>C.1.a</b>	<p><b>Tipologia, classe e codice ISIN</b></p> <p>Le Azioni sono azioni ordinarie nominative e liberamente trasferibili, prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare dalla data della loro emissione. Le Azioni hanno il codice ISIN IT0003324024. I <i>Warrant</i> hanno il codice ISIN IT0005353880.</p>
<b>C.1.b</b>	<p><b>Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli</b></p> <p>Le Azioni sono denominate in Euro e sono prive di indicazione del valore nominale e sono assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al TUF. I <i>Warrant</i> sono denominati in Euro e sono assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al TUF.</p>
<b>C.1.c</b>	<p><b>Diritti connessi ai titoli</b></p> <p>Tutte le Azioni hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti. In particolare, ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi ai sensi delle disposizioni di legge e di statuto.</p> <p>Tutti i <i>Warrant</i> attribuiscono ai loro portatori il diritto di sottoscrivere n. 1 Azione per ciascun <i>Warrant</i> presentato, in ragione di un rapporto di esercizio fisso di 1:1, contro il versamento del prezzo <i>strike</i> pari ad Euro 4,69.</p>
<b>C.1.d</b>	<p><b>Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza</b></p> <p>In caso di insolvenza le Azioni della Società 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. Non applicabile ai <i>Warrant</i>.</p>
<b>C.1.e</b>	<p><b>Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli</b></p> <p>Alla Data del Prospetto non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni e dei <i>Warrant</i> ai sensi di legge o di Statuto.</p>
<b>C.1.f</b>	<p><b>Politica in materia di dividendi o pagamenti</b></p> <p>In data 22 giugno 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nell'approvare il Piano Industriale 2022-2025, ha approvato una politica di distribuzione dei dividendi nella quale si prevede di distribuire dividendi in favore degli azionisti, per un ammontare pari al 30% del minore tra l'utile netto consolidato e l'utile netto normalizzato di Gruppo.</p>
<b>C.2 Dove saranno negoziate i titoli?</b>	
<b>C.2.a</b>	<p><b>Ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato dei titoli</b></p> <p>Alla Data del Prospetto le Azioni e i <i>Warrant</i> della Società sono negoziati su Euronext Growth Milan; la Data di Inizio delle Negoziazioni su Euronext STAR Milan sarà disposta mediante pubblicazione di un avviso da parte di Borsa Italiana.</p>

<b>C.3 Ai titoli è connessa una garanzia?</b>	
<b>C.3.a</b>	Alle Azioni e ai <i>Warrant</i> della Società non è connessa alcuna garanzia.
<b>C.4 Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?</b>	
<b>C.4.a</b>	<p><b>Si riportano i rischi specifici delle Azioni e dei <i>Warrant</i> che l'Emittente ritiene più significativi ai sensi dell'articolo 7, comma 7, lett. d), del Regolamento (UE) 1129/2017.</b></p> <p><b>B.1 Rischi connessi alla scarsa liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni Ordinarie e dei <i>Warrant</i></b></p> <p>Gli investitori sono esposti ai rischi derivanti da una possibile scarsa liquidità dei titoli e alla volatilità del prezzo delle Azioni e dei <i>Warrant</i>. Inoltre, a seguito della quotazione delle Azioni e dei <i>Warrant</i> sul segmento Euronext STAR Milan, gli investitori sono esposti al rischio che il titolo possa registrare significativi decrementi rispetto al nuovo indice di riferimento del segmento Euronext STAR Milan e, pertanto, di incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito, costituendo le Azioni capitale di rischio per loro natura. Il valore dei <i>Warrant</i>, una volta quotati su Euronext STAR Milan, sarà correlato all'andamento dei corsi di borsa delle Azioni.</p> <p><b>B.3 Rischi connessi all'assenza di nuove risorse finanziarie in favore dell'Emittente derivanti dall'operazione di quotazione</b></p> <p>L'operazione di quotazione non prevede una contemporanea offerta di strumenti finanziari in sottoscrizione e pertanto non sono previste nuove risorse finanziarie per l'Emittente.</p> <p><b>B.5 Rischi connessi ai rapporti con gli Sponsor e lo Specialista</b></p> <p>Gli Sponsor e lo Specialista, in ragione delle attività da questi svolte in favore dell'Emittente, potrebbero trovarsi in una situazione di conflitto di interessi. Il verificarsi di tali rischi potrebbe causare effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.</p>
<b>SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	
<b>D.1 A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?</b>	
<b>D.1.a</b>	<p><b>Assenza di offerta e dettagli dell'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato e piano di ripartizione</b></p> <p>Il Prospetto è redatto solo ai fini dell'ammissione alla negoziazione su Euronext STAR Milan delle Azioni e dei <i>Warrant</i> della Società e non è prevista alcuna offerta né delle Azioni né dei <i>Warrant</i>.</p> <p>Borsa Italiana, con provvedimento n. 8867 del 25 luglio 2022, ha disposto l'ammissione alla quotazione su Euronext STAR Milan e la contestuale esclusione dalle negoziazioni da Euronext Growth Milan delle Azioni e dei <i>Warrant</i>. A seguito del ricevimento del provvedimento di ammissione a quotazione, in pari data, l'Emittente ha altresì presentato domanda di ammissione alle negoziazioni su Euronext STAR Milan delle Azioni e dei <i>Warrant</i>. La Data di Inizio delle Negoziazioni sarà disposta mediante pubblicazione di un avviso da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.2, comma 4, del Regolamento di Borsa previa verifica della sussistenza dei requisiti di capitalizzazione e diffusione tra il pubblico.</p> <p>Piano di ripartizione: non applicabile</p>
<b>D.1.b</b>	<p><b>Stima delle spese totali legate all'ammissione alla negoziazione</b></p> <p>Si stima che le spese relative al processo di quotazione dei titoli dell'Emittente, saranno pari a circa Euro 1,1 milioni e saranno sostenute dall'Emittente.</p>
<b>D.2 Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?</b>	
<b>D.2.a</b>	<p><b>Informazioni sull'offerente e/o sulla persona che richiede l'ammissione alle negoziazioni, se diversi dall'Emittente</b></p> <p>Non applicabile.</p>
<b>D.3 Perché è redatto il presente Prospetto?</b>	
<b>D.3.a</b>	<p><b>Ragioni dell'ammissione e impiego dei proventi</b></p> <p>L'Emittente si è determinato a dar corso al progetto di ammissione a quotazione (c.d. <i>translisting</i>) principalmente per le motivazioni correlate al fatto che Net Insurance, per effetto della quotazione delle Azioni e dei <i>Warrant</i> su Euronext STAR Milan potrà beneficiare di una maggiore visibilità (sia presso <i>partner</i> strategici, sia anche presso investitori istituzionali), nonché di una possibile maggiore liquidità del titolo e dell'accesso ad un mercato del capitale di rischio di</p>

	<p>maggior dimensione rispetto ad Euronext Growth Milan, considerato il maggior numero di società quotate e di investitori attivi su tale mercato, il tutto con un indubbio ritorno complessivo di immagine.</p> <p>L'operazione di quotazione oggetto del Prospetto 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.</p>
<b>D.3.b</b>	<p><b>Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo</b></p> <p>Non applicabile</p>
<b>D.3.c</b>	<p><b>Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione</b></p> <p>Alla Data del Prospetto, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono portatori di interessi privati in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o dalla qualifica ricoperta all'interno dell'Emittente.</p> <p>Inoltre, alla Data del Prospetto, Banca Akros e EnVent, in qualità di Sponsor e Banca Finnat, in qualità di Specialista, si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in relazione a quanto di seguito descritto: (i) prestano, possono aver prestato e/o potrebbero prestare servizi nello svolgimento della propria attività; (ii) percepiranno una commissione in relazione ai servizi prestati in qualità di Sponsor o di Specialista; (iii) gli Sponsor, lo Specialista o le società del gruppo di cui essi fanno parte, nel normale esercizio delle proprie attività, possono: (a) prestare servizi di <i>lending investment banking</i> o altri servizi finanziari a favore dell'Emittente e/o a società del Gruppo, di loro azionisti, di società controllanti i predetti soggetti, dagli stessi controllate o agli stessi collegate; (b) svolgere attività di intermediazione e/o <i>equity research</i> su strumenti finanziari dei soggetti indicati al precedente punto (a) e/o detenere posizioni in tali strumenti finanziari. In particolare, si segnala che alla Data del Prospetto (i) l'Emittente ha in essere con Banca Akros un contratto di corporate broker sottoscritto in data 1° novembre 2019 (di durata annuale e soggetto a rinnovo automatico, salvo disdetta) relativo all'attività di ricerca sulle Azioni e all'organizzazione di incontri con investitori istituzionali; e (ii) EnVent ricopre il ruolo di Euronext Growth Advisor dell'Emittente, con conseguente svolgimento da parte di quest'ultima dei compiti previsti dal "Regolamento Emittenti – Euronext Growth Milan" di Borsa Italiana, e che tale incarico cesserà di essere efficace alla Data di Inizio delle Negoziazioni.</p>