

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente Documento contiene informazioni chiave relative al prodotto d'investimento di seguito specificato (il "Prodotto"). Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutare l'investitore: (i) a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto, e (ii) a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome: "Opzione su azioni ordinarie Acotel Group S.p.A."

Si segnala che alla data di redazione del presente KID non vi è certezza che il Prodotto possa costituire un "prodotto di investimento al dettaglio preassemblato" ("PRIIP") e sia, pertanto, da assoggettare al Regolamento (UE) n. 1286/2014 e alla relativa normativa di attuazione. Ciò nonostante, Acotel Group S.p.A. ("Acotel") prudenzialmente ha deciso di trattare i Diritti di Opzione come fossero un PRIIP. Alla luce di quanto precede, Acotel assume il ruolo di ideatore del Prodotto e redige il presente KID.

Codice Identificativo: ISIN IT0005338535

Ideatore del Prodotto: Acotel Group S.p.A. (l'"Emittente") sito web: www.acotel.com

Autorità Competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)

Data di produzione del documento: 9 luglio 2018

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: I diritti di opzione sono uno strumento finanziario che attribuisce al possessore il diritto, ma non l'obbligo di sottoscrivere azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione (le "Nuove Azioni") a una certa data a un certo prezzo, secondo il rapporto deliberato dal Consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 4 luglio 2018.

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore il diritto di sottoscrivere n. 1 Nuova Azione ogni n. 5 azioni ordinarie possedute, ad un prezzo unitario di Euro 4,50 ("Prezzo di Offerta"). Entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta i diritti di opzione non esercitati saranno offerti in Borsa dall'Emittente per almeno cinque sedute, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile ("Offerta in Borsa").

La data di stacco delle opzioni è il 9 luglio 2018, a seguito della quale sono messe a disposizione degli aventi diritto tramite Monte Titoli S.p.A.

I diritti di opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo stabilito tra il 9 luglio 2018 e il 27 luglio 2018 estremi compresi (il "Periodo di Offerta"). I diritti di opzione potranno essere negoziati su MTA- Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "Mercato MTA") dal 9 luglio 2018 al 23 luglio 2018 compresi. Le azioni possono essere sottoscritte esclusivamente tramite versamento in denaro. Sede di negoziazione: al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente ma separatamente dalle medesime, le opzioni sono negoziate sul Mercato MTA e immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto

I diritti di opzione saranno assegnati dall'Emittente a coloro che risultino azionisti della Società alla data di avvio dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea di Acotel del 26 giugno 2018, ai sensi delle norme di legge e regolamentari applicabili alle società con azioni quotate sull'MTA. I diritti di opzione saranno compravendibili sull'MTA dai relativi titolari e dagli investitori durante il periodo sopraindicato, tuttavia non saranno oggetto di una specifica attività di commercializzazione in considerazione della disciplina di cui all'art. 2441 del Codice Civile, agli stessi applicabile.

In caso di dubbi sulla compatibilità dei diritti di opzione con le proprie conoscenze finanziarie, profilo di rischio e obiettivi di investimento, l'investitore deve contattare il proprio broker ovvero il proprio consulente finanziario per ottenere i necessari chiarimenti. In ogni caso i diritti di opzione sono strumenti adatti ad investitori che siano disposti a subire perdite in conto capitale fino al 100% del loro investimento o che abbiano una propensione al rischio molto alta o che non ricerchino una garanzia di redditività o rendita certa. Al termine del Periodo di Opzione, infatti, i diritti di opzione potrebbero anche risultare *out of the money*, con la conseguenza che il loro esercizio potrebbe non essere economicamente conveniente. In tal caso gli investitori perderebbero l'intero valore del loro investimento effettuato nei Diritti di Opzione.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio molto alto. Questa classificazione deriva da due elementi: una stima del rischio di mercato, secondo cui le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto e una stima del rischio di credito, secondo cui è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato del credito influenzino la capacità dell'Emittente di pagare quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato. Pertanto, l'investitore potrebbe perdere l'intero controvalore dei diritti di opzione e/o l'intero investimento o parte di esso. La perdita massima possibile per il compratore e il venditore è descritta nella sezione "Scenari di performance".

Scenari di performance:

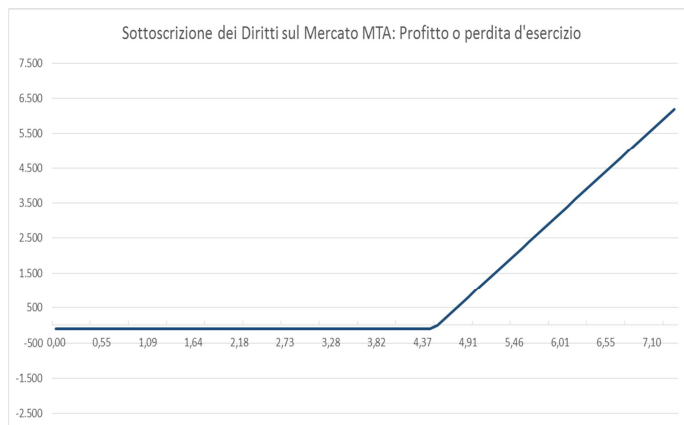
Ai fini della rappresentazione grafica degli scenari di performance al momento dell'esercizio dei diritti di opzione, questa sezione fa riferimento ad un investimento massimo di Euro 10.000 effettuato da un investitore che acquisti i diritti di opzione sul Mercato MTA. Si precisa ulteriormente che solo come finalità espositiva e di rappresentazione grafica, il numero dei diritti di opzione sono stati arrotondati all'intero più vicino.

Il Valore Teorico Iniziale è stato assunto pari a Euro 0,01, inteso come prezzo minimo per la negoziazione, anche se definito pari a Euro 0,00 da Borsa Italiana con Avviso del 9 luglio 2018. In questa rappresentazione, tale Valore Teorico è ipotizzato costante, ma durante il periodo di negoziazione del diritto di opzione potrà essere soggetto a variazioni di prezzo.

L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende un premio pari a Euro 109,0 che permette di acquistare n. 10.989 diritti di opzione al Valore Teorico Iniziale e di esercitare, in condizioni di convenienza (prezzo di mercato del sottostante maggiore del prezzo di offerta incrementato del prezzo pagato per i diritti di opzione e degli eventuali costi sostenuti su di essi), n. 2.198 Nuove Azioni al prezzo di offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 9.891,0. La somma dei due importi corrisponde a Euro 10.000.

È possibile aprire la posizione pagando un premio dei diritti di opzione diverso da quanto presentato, a seconda delle condizioni dei mercati e delle caratteristiche specifiche del contratto negoziato.

Questo grafico mostra la possibile performance del prodotto al momento dell'esercizio dei diritti di opzione da parte dell'acquirente di tali diritti di opzione sul Mercato MTA. Può essere confrontato con il payoff di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati all'esercizio e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile risultato. L'importo del risultato varia a seconda del valore del sottostante. Per ciascun valore del sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto (o la perdita) del prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del sottostante, mentre l'asse verticale mostra il profitto (o la perdita). Se acquistate questo prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo del sottostante sarà, al momento dell'esercizio, al di sopra di: prezzo di offerta + premio (per unità di diritti di opzione acquisiti) + costi totali sostenuti (per unità di diritti di opzione acquisiti).



La perdita massima per l'investitore sarebbe la perdita di tutto l'investimento, ovvero il premio relativo all'acquisto dei diritti di opzione. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Nel caso in cui i diritti di opzione non siano esercitati entro il termine del periodo di opzione, i diritti di opzione decadono da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. In tal caso, la perdita dell'investitore al dettaglio sarà pari al premio pagato. Come descritto nel paragrafo Obiettivi della sezione "Che cos'è questo prodotto?", la posizione dell'azionista, in virtù dell'emissione delle Nuove Azioni, si modifica sia in caso di integrale esercizio dei diritti di opzione sia in caso di mancato esercizio e in questa sezione non vengono rappresentati i relativi scenari di performance.

COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

I diritti di opzione non danno diritto alla corresponsione di alcuna somma di denaro da parte dell'Emittente, né a titolo di capitale o interessi né a qualsivoglia altro titolo. I diritti di opzione conferiscono ai rispettivi portatori esclusivamente il diritto di sottoscrivere Nuove Azioni, nel rapporto e nei termini su indicati.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo:

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RYI) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. L'Emittente non applica ai propri clienti costi per l'acquisto e l'esercizio dei diritti di opzione. Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei diritti di opzione sull'MTA che per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo dell'Emittente. Tali soggetti devono fornire all'investitore le informazioni riguardanti i costi applicati e indicare l'impatto che i costi totali possono avere sul rendimento potenziale dell'investimento nel corso del tempo.

Composizione dei costi:

L'Emittente non applica ai propri clienti costi per l'acquisto e l'esercizio dei diritti di opzione. Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei diritti di opzione su MTA che per il loro successivo esercizio.

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato o periodo minimo di detenzione

Non è raccomandato alcun periodo di detenzione né è richiesto alcun periodo minimo di detenzione, fermo restando che il termine ultimo per esercitare l'opzione coincide con il termine di scadenza (27 luglio 2018).

In normali condizioni di mercato, il Prodotto è negoziato sul Mercato MTA. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le opzioni emesse dall'Emittente. Tale circostanza potrebbe comportare un rischio di liquidità particolarmente rilevante, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni anche significative del prezzo. Pertanto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della scadenza o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto, ovvero la condotta dell'Emittente in qualità di ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo utilizzando una delle seguenti modalità: (i) lettera raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: Acotel Group S.p.A., via della Valle dei Fontanili 29/36, 00168 Roma; (ii) e-mail all'indirizzo: investor.relator@acotel.com. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Le ulteriori informazioni sull'Emittente e sulle Opzioni su azioni ordinarie dell'Emittente sono reperibili sul sito www.acotel.com.