

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE ('KID')

Scopo: il presente Documento (detto anche 'Key Information Document' o 'KID') contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi: (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: si segnala che alla data del presente Documento non vi è certezza che i Diritti di Opzione (come di seguito definiti) costituiscano un "prodotto di investimento al dettaglio preassemblato" ("PRIIP") e siano, pertanto, soggetti al Regolamento (UE) n. 1286/2014 e alla relativa normativa di attuazione. Ciò nonostante, Innovatec S.p.A. in via prudenziale ha deciso di trattare i Diritti di Opzione come PRIIP, di assumerne il ruolo di ideatore e di redigere conseguentemente il presente Documento.

Tipologia:	Diritti di opzione (i " Diritti di Opzione ") su azioni di nuova emissione di Innovatec S.p.A. (" Innovatec ", la " Società " o l'" Emittente ") assegnati agli azionisti della Società in proporzione alle azioni Innovatec dagli stessi possedute (le " Azioni Innovatec "), nell'ambito dell'Aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente il 29 giugno 2018 per un controvalore massimo complessivo pari ad Euro 2.662.092,22 (l'" Aumento di Capitale ")
Ideatore del PRIIP:	Innovatec S.p.A. Codice
ISIN Diritti di Opzione:	IT0005338030
Sito web Emittente:	www.innovatec.it
Autorità competente:	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)

Per ulteriori informazioni chiamare il numero: 02 87211700

Questo documento è stato prodotto in data 9 luglio 2018.

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

Che cos'è questo prodotto?

Tipo: I Diritti di Opzione sono strumenti finanziari derivati che incorporano una opzione di tipo "call". I Diritti di Opzione sono stati staccati dalle azioni Innovatec e possono essere compravenduti sul Mercato AIM Italia ("**AIM**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e danno diritto a, ma non l'obbligo di, sottoscrivere azioni Innovatec di nuova emissione nel rapporto nel prosieguo indicato. Saranno emesse sino a un massimo di n. 83.190.382 nuove azioni ordinarie Innovatec S.p.A., prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto. Il controvalore massimo dell'Offerta in Opzione sarà pari a Euro 2.662.092,22.

- i. i diritti di opzione che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni (i "**Diritti di Opzione**") dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, dal 9 luglio 2018 al 26 luglio 2018;
- ii. i Diritti di Opzione, codice ISIN IT0005338030, saranno negoziabili dal 9 luglio 2018 al 20 luglio 2018 compresi (il "**Periodo di Offerta**").

Si segnala che, ai fini dell'Aumento di Capitale e dell'offerta delle Azioni Innovatec di nuova emissione, l'operazione sarà attuata beneficiando delle esenzioni dagli obblighi di offerta al pubblico di strumenti finanziari (incluso l'obbligo di pubblicare un prospetto informativo) previste dall'articolo 34-ter, comma 1, del Regolamento Emittenti.

Obiettivi: I Diritti di Opzione conferiscono il diritto di sottoscrivere n. **11** nuove azioni Innovatec (le "**Nuove Azioni Innovatec**") ogni n. **20** Diritto di Opzione posseduto, al prezzo di Euro 0,032 per ciascuna nuova azione di cui Euro 0,01 (un centesimo di Euro) da destinare a capitale ed Euro 0,022 (2,2 centesimi di Euro) da destinare a sopraprezzo (il "**Prezzo di Offerta**"). Questi prodotti forniscono un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle Azioni Innovatec.

L'Aumento di Capitale si inserisce all'interno di una più ampia operazione di risanamento della Società, nell'ambito della quale è previsto in particolare un aumento con esclusione del diritto di opzione a favore del socio Gruppo Waste Italia S.p.A. L'Aumento

di Capitale ha pertanto l'obiettivo di contenere gli effetti diluitivi connessi all'aumento di capitale riservato a Gruppo Waste Italia S.p.A. Si rinvia alla relazione degli amministratori pubblicata sul sito internet della Società, sezione Investor Relation – Assemblea Azionisti, per l'illustrazione della complessiva operazione di risanamento, delle finalità e degli obiettivi dell'Aumento di Capitale.

Il profitto (o la perdita) per coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione su AIM sarà pari al prodotto tra il numero di Nuove Azioni Innovatec sottoscritte ("N") a fronte dell'esercizio dei Diritti di Opzione acquistati, e il maggiore tra zero e la differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni Innovatec (il "**Sottostante**") al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione e (b) il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti di Opzione (il "**Premio**") e degli eventuali costi totali sostenuti su di essi (i "Costi Totali"), come mostrato nel grafico di payoff riportato nella sezione "Scenari di Performance".

Di seguito, per comodità di lettura, si riporta la formalizzazione del profitto (o la perdita) appena descritto:

$$\text{Profitto (o perdita)} = [N * \max(0; \text{Sottostante} - \text{Prezzo di Offerta})] - \text{Premio} - \text{Costi Totali}$$

L'investimento è pari a Euro 10.000 e corrisponde all'importo complessivo investito sia per l'acquisto dei Diritti di Opzione che, nel caso di esercizio di tali Diritti di Opzione, per il pagamento del Prezzo di Offerta per ogni Nuova Azione Innovatec sottoscritta. Pertanto, in caso di mancato esercizio dei Diritti di Opzione, la perdita deriva esclusivamente dal prezzo pagato per l'acquisto di tali Diritti di Opzione e dagli eventuali costi sostenuti. Si precisa che il prezzo di mercato dei Diritti di Opzione iniziale (il "**Valore Teorico Iniziale**") è stato determinato come differenza tra il prezzo di chiusura delle vecchie azioni ordinarie Innovatec il 6 luglio 2018 e il prezzo di equilibrio delle Azioni Innovatec. Il prezzo di equilibrio delle Azioni è pari al prezzo di apertura delle Azioni Innovatec il 9 luglio 2018 (data di avvio dell'Aumento di Capitale e di stacco su AIM dei Diritti di Opzione delle Azioni Innovatec), come calcolato e comunicato da Borsa Italiana l'8 luglio 2018 (Euro 0,01).

La posizione di coloro, invece, che sono già azionisti dell'Emittente, in conseguenza dell'emissione delle Nuove Azioni Innovatec, si modifica sia in caso di integrale esercizio dei Diritti di Opzione sia in caso di mancato esercizio.

Il profitto (o la perdita) per il singolo azionista che deciderà di sottoscrivere integralmente i Diritti di Opzione conferitigli, dipenderà dai seguenti fattori: il numero di vecchie azioni ordinarie detenute, il numero di nuove azioni acquistate mediante tali Diritti di Opzione al Prezzo di Offerta, il prezzo di mercato del "Sottostante" successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale e il prezzo di mercato del "Sottostante" prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale. Pertanto, il profitto (o la perdita) sarà pari al controvalore di mercato del "Sottostante" successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale al netto dell'esborso sostenuto per l'esercizio delle nuove azioni al Prezzo di Offerta e della posizione economica dell'azionista prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale.

Il profitto (o la perdita) per il singolo azionista che deciderà di non esercitare nessun Diritto di Opzione per l'acquisto di nuove azioni dipenderà dai seguenti fattori: il prezzo di mercato del "Sottostante" successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale, il prezzo di mercato del "Sottostante" prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale, il valore di mercato dei Diritti di Opzione. Pertanto, il profitto (o la perdita) è pari alla differenza tra il prezzo di mercato del "Sottostante" successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale e il prezzo di mercato del "Sottostante" prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale moltiplicato per il numero delle vecchie azioni ordinarie possedute.

Si noti che, a tale profitto (o perdita) si aggiunge l'effetto economico derivante dalla vendita, su AIM, dei Diritti di Opzione che sono stati riconosciuti gratuitamente da Innovatec ai possessori di azioni ordinarie.

Tipo di investitore al dettaglio: I Diritti di Opzione saranno assegnati dall'Emittente a coloro che risultino azionisti della Società alla data di avvio dell'Aumento di Capitale, ai sensi delle norme di legge e regolamentari applicabili alle società con azioni quotate sull'AIM. I Diritti di Opzione saranno compravendibili sull'AIM dagli azionisti e dagli investitori durante il periodo sopra indicato, tuttavia non saranno oggetto di una specifica attività di commercializzazione in considerazione della disciplina di cui all'art. 2441 del Codice Civile, agli stessi applicabili. 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 e/o nel corso 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. Si ricorda inoltre che il prezzo di negoziazione dei Diritti di Opzione potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni in funzione, tra l'altro, dell'andamento di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente e potrebbe essere soggetto a maggiore volatilità rispetto al prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio (SRI):



L'SRI è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti dei mercati. Questo Prodotto è stato classificato nella classe di rischio 7 su 7 che corrisponde alla classe di rischio più alta.

Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla *performance* futura del mercato. Pertanto, potreste perdere l'intero controvalore dei Diritti di Opzione e/o il vostro 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 sull'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 pari a Euro 0,01, come comunicato da Borsa Italiana il 8 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 3.623,19 che permette di acquistare n. 362.319 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. 199.275 Nuove Azioni Innovatec al Prezzo di Offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 6.376,81. 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 su AIM. 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 assunti pari a "zero"). La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento, ovvero il premio relativo all'acquisto dei Diritti di Opzione. Le cifre riportate non comprendono i costi del prodotto in quanto tale, e conseguentemente dal profitto e/o dalla perdita all'esercizio dovranno essere considerati 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 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. In tal caso, la perdita dell'investitore al dettaglio sarà pari al Premio. Come descritto nel paragrafo Obiettivi della sezione "Che cos'è questo prodotto?", la posizione dell'azionista, in virtù dell'emissione delle Nuove Azioni Innovatec, 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.

Che cosa accade se Innovatec 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 Innovatec nel rapporto e nei termini suindicati.

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. Innovatec 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'AIM che per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Innovatec. 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: Innovatec 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 AIM che per il loro successivo esercizio.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

I Diritti di Opzione hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere Nuove Azioni Innovatec nel rapporto suindicato. Coloro che non avranno esercitato i Diritti di Opzione dagli stessi posseduti entro il 20 luglio 2018, perderanno i propri Diritti di Opzione, senza avere diritto al pagamento di alcun importo in denaro da parte dell'Emittente. Del pari, coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione dovranno esercitare tali diritti entro lo stesso termine. Scaduto tale termine senza che siano esercitati, i Diritti di Opzione saranno annullati e nulla sarà dovuto dall'Emittente ai rispettivi portatori. In normali condizioni di mercato il prodotto è negoziato su AIM. 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 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.

Come presentare reclami? Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il prodotto o la condotta dell'emittente potrete presentare un reclamo, potete telefonare al numero +39 02 87211700 e/o inviare una PEC: innovatecsl@legalmail.it.

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: Per maggiori informazioni in merito ai Diritti di Opzione e alle Nuove Azioni Innovatec si rinvia al sito internet dell'emittente, sezione Investor Relations, www.innovatec.it.