

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente Documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d’investimento (il “Prodotto”). 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

Nome: “AGATOS 2017-2026 4,75%” Codice Identificativo: ISIN IT0005256059
Ideatore del Prodotto: Agatos S.p.A. (l’“Emittente”) sito web: www.agatos.it
Autorità Competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)
Data di aggiornamento: 22 febbraio 2018

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

COS’È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: obbligazione convertibile – titolo obbligazionario il cui possessore ha la facoltà di decidere se convertirlo in un titolo azionario (“Azioni di Compendio”) o meno.

Obiettivi: l’obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore la facoltà di decidere se rimanere creditore dell’Emittente per tutta la durata del prestito, oppure se, in determinati periodi, convertire il proprio status da creditore a socio (azionista) sulla base di un rapporto di cambio predeterminato.

L’obbligazione convertibile prevede il pagamento di una cedola fissa, corrisposta in via posticipata il 31 dicembre di ogni anno di ciascun anno successivo al 29 giugno 2017 determinata moltiplicando il valore nominale dell’obbligazione convertibile per il tasso fisso annuo lordo del 4,75% (quattro virgola settantacinque per cento), arrotondati al centesimo di euro.

Durante i Periodi di Conversione (come di seguito definiti), i possessori del Prodotto avranno il diritto di richiedere la conversione delle obbligazioni convertibili in azioni ordinarie dell’Emittente di nuova emissione (“Azioni di Compendio”), sulla base della seguente formula (“Rapporto di Conversione”)

$$Ac = (Vn + I) / Prezzo di Conversione$$

“Ac” indica il numero delle Azioni di Compendio spettanti a ciascuna obbligazione in sede di conversione;

“Vn” indica il valore nominale di ciascuna obbligazione;

“I” indica l’importo degli interessi maturati e capitalizzati su ciascuna obbligazione.

“Prezzo di Conversione” indica la media ponderata dei prezzi ufficiali di Borsa delle azioni ordinarie dell’Emittente nei 30 Giorni di Borsa Aperta precedenti ciascun Periodo di Conversione, cui viene applicato uno sconto del 5%.

Nella seguente tabella si riportano i Periodi di Conversione:

Periodo di Conversione	Durata del Periodo di Conversione (estremi inclusi)
Anno 2018	dal 1 giugno al 30 giugno 2018
Anno 2019	dal 1 giugno al 30 giugno 2019
Anno 2020	dal 1 giugno al 30 giugno 2020
Anno 2021	dal 1 giugno al 30 giugno 2021
Anno 2022	dal 1 giugno al 30 giugno 2022
Anno 2023	dal 1 giugno al 30 giugno 2023
Anno 2024	dal 1 giugno al 30 giugno 2024
Anno 2025	dal 1 giugno al 30 giugno 2025
Anno 2026	dal 1 novembre al 30 novembre 2026

Rimborso a scadenza Fatto salvo quanto previsto in caso di conversione, le obbligazioni convertibili saranno rimborsate dall’Emittente per un importo pari al 100% (cento per cento) del loro valore nominale, unitamente agli interessi maturati e non corrisposti per ciascuna obbligazione convertibile, in un’unica soluzione al 31 dicembre 2026. Il rimborso avverrà senza aggravio di commissioni o spese per il possessore dell’obbligazione convertibile.

Sede di negoziazione Al pari delle azioni ordinarie dell’Emittente ma separatamente dalle medesime, le obbligazioni convertibili sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione AIM - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“Mercato AIM Italia”) e immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

Date e valori chiave:

- *valore nominale e prezzo di emissione:* Euro 1 (uno/00);
- *data di emissione e data di godimento:* 29 giugno 2017;
- *data di scadenza:* 31 dicembre 2026;
- *rimborso anticipato:* a far data dal 1 luglio 2018 l’Emittente ha la facoltà di estinguere in tutto o in parte il prestito;
- *tasso fisso nominale:* 4,75% annuo;
- *date di pagamento interessi:* 31 dicembre 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, 2025 e 2026;

Ulteriori informazioni Ivi incluse quelle relative al Rapporto di Conversione e modifiche dello stesso derivanti da successive operazioni straordinarie sul capitale, emissione di ulteriori prestiti obbligazionari convertibili in Azioni, di warrant su Azioni ovvero di altri strumenti simili, sono disponibili nel Regolamento e nel Documento di ammissione delle obbligazioni convertibili in oggetto.

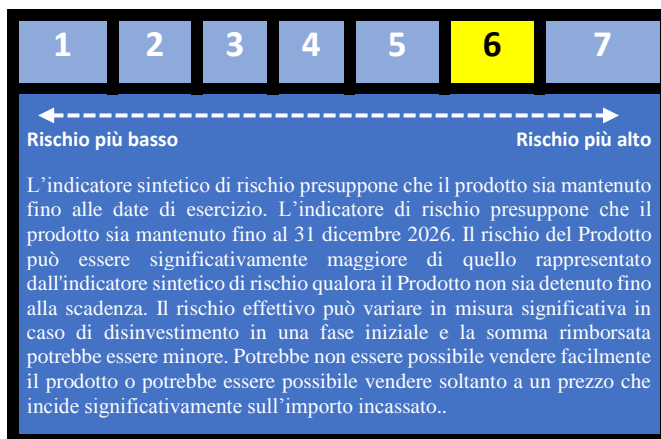
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto

Questo Prodotto si rivolge a investitori al dettaglio che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento nei mercati finanziari ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, e la capacità di comprendere il Prodotto e i relativi rischi e benefici; (ii) hanno un orizzonte temporale coerente con la data di scadenza del Prodotto; (iii) hanno una tolleranza al rischio finanziario molto alta e sono in grado di perdere integralmente il capitale investito per l’acquisto del Prodotto nel perseguimento dell’obiettivo di ottenere potenziali guadagni mediante la sottoscrizione dell’attività sottostante, conformemente con l’indicatore di rischio mostrato nella sezione successiva.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

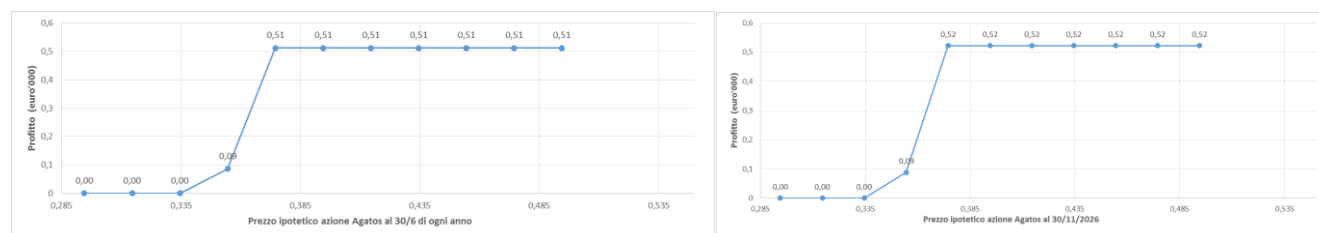
Indicatore di rischio (SRI):

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 dei movimenti dei mercati. **Questo Prodotto è stato classificato nella classe di rischio 6 su 7 che corrisponde alla classe di rischio medio-alta.** Il pagamento degli interessi e l’eventuale rimborso del capitale del Prodotto non è assistito da garanzie ulteriori rispetto al patrimonio dell’Emittente e l’investitore assume il rischio che l’Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento. La capacità dell’Emittente di generare flussi di cassa sufficienti a rimborsare il Prodotto dipenderà da diversi fattori esogeni rispetto a questa (per esempio, fluttuazioni dei tassi d’interesse, condizioni dei mercati su cui opera l’Emittente, modifiche del quadro competitivo, mutamenti legislativi nei settori di rilievo). Non vi sono certezze in merito al fatto che l’Emittente sia in grado, in futuro, di generare flussi di cassa in misura tale da poter rimborsare il Prodotto. Pertanto, il Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato, dell’emittente. Pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se l’Emittente non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Eventuali riduzioni del rating attuale, potrebbero costituire una limitazione alla possibilità di accesso al mercato dei capitali ed incrementare il costo della raccolta e/o del rifinanziamento dell’indebitamento in essere con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell’Emittente, compromettendone, pertanto, la capacità di rimborso. Ai fini della valutazione dell’esercizio della facoltà di conversione, l’investitore, tra l’altro, dovrà considerare che il rapporto di conversione del Prodotto potrebbe subire variazioni al verificarsi delle ipotesi e nel rispetto dei termini previsti dal paragrafo 10 del Regolamento del POC. Si segnala che, successivamente all’eventuale conversione del Prodotto, le Azioni di Compendio saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato delle Azioni e, pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni successivamente alla Conversione del Prodotto risulti almeno uguale al prezzo di conversione di quest’ultimo. Ove pertanto l’aveute diritto intendesse vendere le Azioni di Compendio successivamente alla relativa consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale del valore nominale del Prodotto. Il mantenimento in portafoglio delle Azioni di Compendio, successivamente alla conversione del Prodotto, comporta gli elementi di rischio connessi ad ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione sull’AIM Italia o su un mercato regolamentato.



Scenari di performance: Ai fini della rappresentazione degli scenari di *performance* questa sezione fa riferimento ad una teorica posizione aperta investendo 10.000 euro acquistando n. 11.876 *obbligazioni conv.* al prezzo unitario di 0,842 euro (*last price* alla data del 29 dicembre 2017 fonte Borsa Italiana). All’aumentare del prezzo dell’azione, aumenta anche il fair value dell’obbligazione convertibile. Poiché il valore del *derivato implicito* non dipende solo dal prezzo del sottostante ma anche da altri fattori quali – a seconda del periodo di esercizio - la durata residua rispetto alla scadenza finale, la volatilità della sottostante azione Agatos, i dividendi distribuiti da Agatos ed i tassi di interesse su orizzonti temporali equiparabili al tempo intercorrente tra il momento della misurazione e la data di scadenza delle *conversioni*, i grafici mostrano una serie di possibili risultati attinenti i prossimi periodi di conversione ma non sono un’indicazione esatta di quanto effettivamente potrebbe accadere sul mercato in termini di valorizzazione puntuale del *derivato implicito*. L’esercizio del diritto presuppone, l’assunzione della qualifica di socio, in luogo di quella di creditore. Di conseguenza il pay-off dell’investimento e il relativo

profilo di rischio derivante dalla Conversione divengono quelli tipici di un investimento in titoli azionari. Come tale il profilo di rischio dell'investimento diviene quello di un investimento di tipo azionario



Gli scenari presentati mostrano la possibile performance totale dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento (compatibilmente con la disponibilità di dati storici di mercato e la conseguente accuratezza della stima) e non sono un indicatore esatto, considerando che questo prodotto non è facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima del periodo di scadenza. Potrebbe, pertanto, risultare impossibile disinvestire anticipatamente oppure risultare possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Prodotto.

	VENDITA/RIMBORSO								
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026
RENDIMENTO ATTESO AL 31/12/17= 7,20%									
SCENARIO DI STRESS	€ 7.590,52	€ 7.840,97	€ 8.116,95	€ 8.421,07	€ 8.756,19	€ 9.125,48	€ 9.532,42	€ 9.980,85	€ 10.475,00
(DERIVATO >0 & AUMENTO TASSI RICHIESTI) RENDIMENTO MEDIO ANNUO	-9,85%	-0,64%	2,64%	4,32%	5,35%	6,03%	6,53%	6,90%	7,20%
SCENARIO SFAVOREVOLE	€ 8.595,68	€ 8.779,33	€ 8.978,05	€ 9.193,06	€ 9.425,70	€ 9.677,41	€ 9.949,77	€ 10.244,46	€ 10.475,00
(DERIVATO >0 & AUMENTO MODERATO TASSI RICHIESTI) RENDIMENTO MEDIO ANNUO	2,09%	4,97%	5,95%	6,45%	6,74%	6,94%	7,09%	7,19%	7,20%
SCENARIO MODERATO	€ 9.545,07	€ 9.685,55	€ 9.836,14	€ 9.997,58	€ 10.170,64	€ 10.356,16	€ 10.555,03	€ 10.768,23	€ 10.475,00
(DERIVATO >0 & IVA RIANZA TASSI RICHIESTI) RENDIMENTO MEDIO ANNUO	13,36%	10,11%	9,05%	8,52%	8,21%	8,01%	7,86%	7,75%	7,20%
SCENARIO FAVOREVOLE	€ 10.103,43	€ 10.193,05	€ 10.288,22	€ 10.389,29	€ 10.496,62	€ 10.610,61	€ 10.731,67	€ 10.860,24	€ 10.475,00
(DERIVATO >0 & DIMINUIZIONE TASSI RICHIESTI) RENDIMENTO MEDIO ANNUO	19,99%	12,88%	10,61%	9,49%	8,83%	8,39%	8,08%	7,85%	7,20%

I grafici e le elaborazioni non considerano i costi di acquisto e vendita dello strumento eventualmente applicati dagli intermediari o consulenti coinvolti e non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può incidere anch'essa sull'importo del profitto/perdita.

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

Questo Prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore. Gli obblighi dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle assistite da cause legittime di prelazione. Ne consegue che, in caso di liquidazione dell'Emittente, il credito dei portatori verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri creditori chirografari (cioè non garantiti e non privilegiati e, conseguentemente, potreste perdere parte o l'intero capitale investito).

QUALI SONO I COSTI? N/A

Andamento dei costi nel tempo: N/A; *Composizione dei costi:* Agatos non è controparte di alcuna transazione sul prodotto e pertanto non addebita alcun costo. I soggetti che agiscono come intermediari e consulenti dell'investitore possono richiedere costi correlati a transazioni sullo strumento. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Agatos. Nel caso di Conversione l'Emittente provvederà ad emettere, senza aggravio di commissioni e spese per l'investitore, le Azioni di compendio.

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

Periodo di detenzione raccomandato: Non è raccomandato alcun periodo di detenzione né è richiesto alcun periodo minimo di detenzione, fermo restando che l'ultimo Periodo di Conversione decorre dal 1 novembre al 30 novembre 2026, e che la data di scadenza è il 31 dicembre 2026.

In normali condizioni di mercato, il Prodotto è negoziato sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e immesso nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione. Considerata la ridotta liquidità dei titoli negoziati, 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: Agatos S.p.A., Via Cesare Ajraghi, 30, Milano; (ii) posta elettronica all'indirizzo email: ir@agatos.it, ovvero (iii) direttamente online compilando l'apposito *form* presente sul sito www.agatos.it.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il Regolamento e il Documento di ammissione delle obbligazioni e delle azioni ordinarie dell'Emittente sul Mercato AIM Italia e le ulteriori informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.agatos.it. Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo *status* di società quotata sul mercato AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.