

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 a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a capire le caratteristiche, rischi, costi, guadagni e perdite potenziali e fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

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, Krenergy 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.

Prodotto: Diritti di Opzione su azioni di nuova emissione di K.R.Energy S.p.A. cum Warrant Due KRE 2018 - 2019

ISIN: IT0005283624

Emittente: K.R.Energy S.p.A.

Sito web: www.krenergy.it

Numero di telefono: +39 0823786235

Autorità competente: CONSOB

Data generazione KID: 22/06/2018

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

Cos'è questo prodotto?

● **Tipo:** Diritti di opzione (i "**Diritti di Opzione**") per sottoscrivere azioni di nuova emissione di K.R.Energy S.p.A. (la "**Società**" o l'**Emittente**") cum "Warrant Due KRE 2018 - 2019", assegnati agli azionisti della Società nel rapporto di n. 17 nuove azioni ordinarie ogni n. 5 azioni ordinarie possedute nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2017 in esercizio della delega ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile ad esso conferita dalla Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 25 maggio 2017 e alle condizioni fissate dalla determinazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il 19 giugno 2018, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, per un controvalore massimo complessivo pari ad Euro 41.786.839,29 (l'**Aumento di Capitale**").

I Diritti di Opzione sono strumenti finanziari derivati che incorporano una opzione di tipo "call". I Diritti di Opzione sono stati staccati dalle azioni K.R.Energy S.p.A. (le "**Azioni Krenergy**") e sono dati agli azionisti della Società dal 25 giugno 2018 fino al 9 luglio 2018 compresi e danno diritto a, ma non l'obbligo di, sottoscrivere azioni Krenergy di nuova emissione (le "**Nuove Azioni Krenergy**") nel rapporto nel prosieguo indicato. I Diritti di Opzione possono essere esercitati durante il periodo che decorre dal 25 giugno 2018 al 13 luglio 2018 (il "**Periodo di Offerta**"). I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta saranno offerti in borsa dalla Società entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta per almeno cinque giorni di mercato aperto, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile (l'**Offerta in Borsa**"). Si segnala che ai fini dell'Aumento di Capitale e dell'offerta delle Nuove Azioni Krenergy è stato approvato un prospetto informativo disponibile sul sito della Società.

● **Obiettivi:** I Diritti di Opzione conferiscono il diritto di sottoscrivere n. 17 Nuove Azioni Krenergy ogni n. 5 Diritti di Opzione posseduti, ad un prezzo unitario pari ad Euro 3,71 (il "**Prezzo di Offerta**"). Nel caso in cui non vengano esercitati entro il termine del Periodo di Offerta, i Diritti di Opzione decadranno del proprio valore. Questa tipologia di prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle Azioni Krenergy. L'azionista o l'acquirente potrà decidere di esercitare i Diritti di Opzione sottoscrivendo, al Prezzo di Offerta, n. 17 Nuove Azioni Krenergy ogni n. 5 Diritti di Opzione spettanti a fronte di azioni ordinarie possedute e/o Diritti di Opzione acquisiti sul mercato.

Il profitto (o la perdita) per coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. sarà pari al prodotto tra il numero di Nuove Azioni Krenergy sottoscritte ("**N**") a fronte dell'esercizio dei Diritti di Opzione acquistati ("**M**"), e il maggiore tra zero e la differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni Krenergy (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 Krenergy 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 Krenergy e il prezzo di equilibrio delle Azioni Krenergy. Il prezzo di equilibrio delle Azioni è pari al prezzo di apertura delle Azioni Krenergy il 25 giugno 2018 (data di avvio dell'Aumento di Capitale e di stacco sull' MTA dei Diritti di Opzione delle Azioni Krenergy), come calcolato e comunicato da Borsa Italiana 22 giugno 2018 alle ore 18:00 (Euro 3,825).

La posizione di coloro, invece, che sono già azionisti dell'Emittente, in conseguenza dell'emissione delle Nuove Azioni Krenergy, 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, sull’ MTA, dei Diritti di Opzione che sono stati riconosciuti gratuitamente da K.R.Energy S.p.A. 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’ MTA. I Diritti di Opzione saranno compravendibili sul MTA dagli azionisti 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 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 Offerta, 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?



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 o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde al 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 di K.R.Energy S.p.A. di pagare quanto dovuto.

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'.

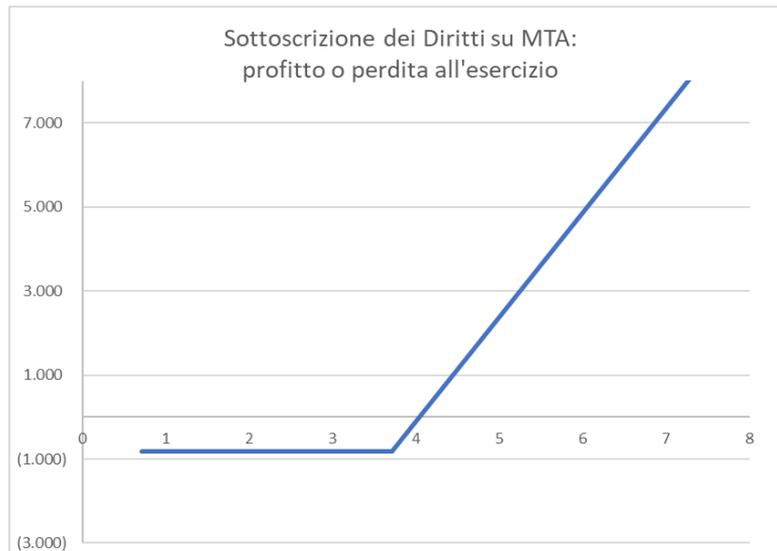
Scenari di performance

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 1,11, come comunicato da Borsa Italiana 22 giugno 2018 alle ore 18:00. 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 809,19 che permette di acquistare n. 729 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. 2479 Nuove Azioni Krenergy al Prezzo di Offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 9.195,61. La Somma dei due importi corrisponde a Euro 10.000.

E' 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 sull' 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 vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro 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 Offerta, 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 Krenergy, 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 Krenergy 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. K.R.Energy S.p.A. 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 di K.R.Energy S.p.A.. 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

K.R.Energy S.p.A. 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.

Quanto tempo va mantenuto l'investimento? Posso liquidarlo anticipatamente?

I Diritti di Opzione hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere Nuove Azioni Krenergy nel rapporto suindicato. Coloro che non avranno esercitato i Diritti di Opzione dagli stessi posseduti entro il 13 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 torneranno automaticamente e obbligatoriamente nella disponibilità dell'Emittente, che li offrirà in Borsa nell'ambito dell'Offerta in Borsa. Del pari, coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione nell'ambito dell'Offerta in Borsa dovranno esercitare tali diritti entro il termine che sarà comunicato dall'Emittente. Scaduto tale termine senza che siano esercitati, i Diritti di opzione saranno annullati e nulla sarà dovuto dall'Emittente ai rispettivi portatori.

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 0823 786235, inviare un fax al numero +39 0823 543828 oppure scrivere una e-mail all'indirizzo investor.relator@krenergy.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, alle Nuove Azioni Krenergy, e ai Warrant Due KRE 2018 -2019 si rinvia al sito internet dell'Emittente, sezione Investor Relations, www.krenergy.it.