



DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento ("Prodotto"). 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 fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome: "DIRITTI DI OPZIONE Expert System S.p.A."

Codice Identificativo: ISIN IT0005416083. **Emittente e Ideatore del Prodotto:** Expert System S.p.A..

Sito web: www.expertsystem.com. **Autorità competente:** CONSOB. **Data di produzione del documento:** 13 luglio 2020.

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: i diritti di opzione su azioni sono strumenti finanziari che attribuiscono al possessore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di azioni (attività sottostante) a un prezzo predefinito in un periodo prestabilito, secondo un determinato rapporto.

I diritti di opzione oggetto del presente documento derivano dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente dell'8 luglio 2020 che, in esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 29 giugno 2020 (ai sensi dell'art. 2443 c.c.), ha deliberato di aumentare il capitale sociale dell'Emittente, a titolo oneroso e in via scindibile, per un importo massimo tra capitale e sovrapprezzo di euro 7.931.668,50, mediante emissione di massime n. 2.937.655 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Le azioni ordinarie di nuova emissione sono offerte in opzione agli azionisti, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c., in proporzione al numero di azioni dagli stessi possedute, nel periodo intercorrente tra il 13 luglio 2020 e il 28 luglio 2020 inclusi. In particolare, sono stati emessi n. 41.127.170 diritti di opzione.

Al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente ma separatamente dalle medesime, i suddetti diritti di opzione – nel periodo compreso tra il 13 luglio 2020 e il 22 luglio 2020 inclusi – sono negoziabili sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia"), con le modalità di seguito indicate, e immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

Il presente documento è rivolto pertanto agli investitori che acquistano sull'AIM Italia i suddetti diritti di opzione nel periodo compreso tra il 13 luglio 2020 e il 22 luglio 2020 inclusi.

Data di emissione dei diritti di opzione: 13 luglio 2020. **Valuta:** euro. **Data di Inizio delle Negoziazioni:** 13 luglio 2020.

Attività sottostante: azioni ordinarie Expert System S.p.A. – ISIN IT0004496029.

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore (investitore) il diritto di sottoscrivere, nel periodo compreso tra il 13 luglio 2020 e il 28 luglio 2020 inclusi ("Periodo di Offerta"), n. 1 (una) azioni ordinarie Expert System S.p.A. di nuova emissione ogni n. 14 (quattordici) diritti di opzione posseduti, al prezzo unitario di euro 2,70 per azione (di cui euro 2,69 a titolo di sovrapprezzo) ("Prezzo di Offerta"). Le azioni di nuova emissione sottoscritte dai possessori dei diritti nel corso del Periodo di Offerta sono rese disponibili per la negoziazione, tramite Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta ed hanno il medesimo godimento di quello delle azioni ordinarie negoziate sull'AIM Italia alla Data di Inizio delle Negoziazioni.

L'aumento di capitale a cui sono collegati i diritti di opzione relativi alle azioni di nuova emissione è finalizzato a raccogliere le risorse necessarie per realizzare il Piano Strategico 2020-2024 ("Piano"), annunciato al mercato in data 9 giugno 2020, secondo il quale la Società punta a divenire la piattaforma di riferimento a livello globale nel mercato dell'intelligenza artificiale (AI), sfruttando il contesto di forte crescita del mercato. Lo sviluppo del mercato dell'AI include tecnologie e soluzioni che sfruttano la comprensione del linguaggio naturale (Natural Language Understanding – NLU) e la sua elaborazione (Natural Language Processing – NLP) per supportare le aziende nel processo decisionale e nell'automazione dei processi, che rappresentano il core business di Expert System.

Questo Prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Il prezzo del diritto rappresenta il "Premio" che occorre pagare per sottoscrivere le azioni di nuova emissione al Prezzo di Offerta ed è pertanto strettamente correlato al valore di dette azioni. Il prezzo del diritto dipende sostanzialmente da tre fattori: (i) prezzo delle azioni ordinarie sul mercato; (ii) tempo residuo alla fine del Periodo di Offerta; (iii) Prezzo di Offerta. Se il prezzo delle azioni ordinarie sul mercato è inferiore al Prezzo di Offerta, il valore del diritto di opzione sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, infatti, non vi sarà convenienza a sottoscrivere le azioni dell'Emittente ad un prezzo superiore a quello al quale sarà possibile acquistarle sul mercato.

Per l'investitore che acquista i diritti di opzione sul mercato il profitto potrebbe essere pari al prodotto tra il numero delle azioni di nuova emissione sottoscritte a fronte dell'esercizio dei diritti ("N") e la differenza tra il prezzo di mercato delle azioni al momento dell'esercizio dei diritti ("Valore di mercato delle Azioni") e il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei diritti ("Premio") e di eventuali costi sostenuti ("Costi").

$$\text{Profitto} = [N \times (\text{Valore di mercato delle Azioni} - \text{Prezzo di Offerta})] - \text{Premio} - \text{Costi}$$

La perdita potrebbe essere pari alla somma tra il prezzo pagato per l'acquisto dei diritti di opzione e gli eventuali costi sostenuti.

$$\text{Perdita} = - \text{Premio} - \text{Costi}$$

Nel Periodo di Offerta i possessori dei diritti di opzione potranno richiedere di sottoscrivere le azioni di nuova emissione, al Prezzo di Offerta, in qualsiasi giorno lavorativo bancario, presentando le richieste di sottoscrizione all'intermediario aderente alla Monte Titoli S.p.A. presso cui i diritti sono depositati.

Termine di scadenza dei diritti. I diritti di opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta: 28 luglio 2020.

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 all'indicatore di rischio mostrato nella sezione successiva.

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. Questo Prodotto è stato classificato al livello 7 di 7, che corrisponde alla classe di rischio più elevata. Il Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso (nel caso in cui il prezzo dell'attività sottostante sul mercato sia inferiore al Prezzo di Offerta).

1 2 3 4 5 6 7

Rischio più basso ← → Rischio più alto

! L'indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto fino al termine di scadenza (28 luglio 2020). Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incida significativamente sull'importo incassato.

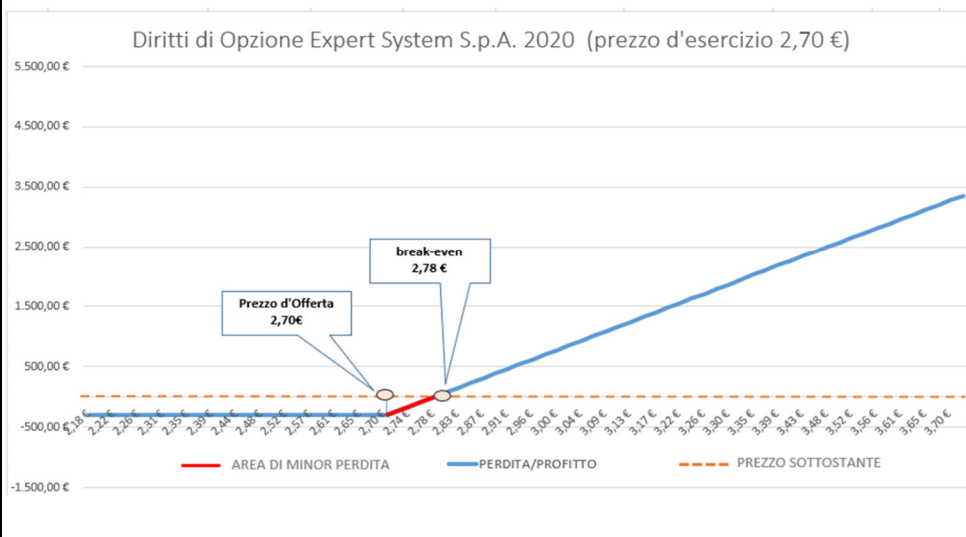
Scenari di performance: investimento 10.000 EUR

Il grafico qui di seguito riportato mostra la possibile performance dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non costituisce un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento). L'importo del rimborso varierà a seconda dell'andamento dell'attività sottostante (azioni ordinarie Expert System S.p.A.). L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende:

- (i) un Premio che permette di acquistare un determinato numero di diritti di opzione al prezzo di inizio negoziazione comunicato dall'Emittente ("Prezzo di Inizio Negoziazione"), pari ad 0,006 euro;
- (ii) il valore delle azioni di nuova emissione sottoscritte al Prezzo di Offerta all'esito dell'esercizio dei diritti, nel caso in cui i diritti siano esercitati in condizioni di convenienza (prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente maggiore del Prezzo di Offerta incrementato del prezzo dei diritti e di eventuali costi sostenuti).

Il Premio effettivamente pagato per l'acquisto dei diritti potrebbe essere diverso dal Prezzo di Inizio Negoziazione in ragione delle condizioni di mercato. Per ciascun valore dell'attività sottostante il grafico mostra, tenuto conto del Prezzo di Offerta, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili dell'attività sottostante nel Periodo di Offerta, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. In particolare, l'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se nel Periodo di Offerta il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse superiore alla somma tra il Prezzo di Offerta e il Premio pagato per l'acquisto dei diritti di opzione (secondo il rapporto di esercizio) e in tale circostanza l'investitore esercitasse il diritto sottoscrivendo e contestualmente rivendendo l'attività sottostante sul mercato. Qualora nel Periodo d'Offerta, il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse uguale alla somma tra il Prezzo d'Offerta e il Premio pagato, il profitto sarebbe zero ("Break even point"); qualora invece fosse inferiore, l'investimento genererebbe una minor perdita.

Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima potrebbe essere la perdita di tutto il vostro investimento (Premio pagato). Le stime riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma non comprendono tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le stime non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.



Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) per il possessore dei diritti di opzione durante il Periodo di Offerta. Il Prezzo di Offerta è pari ad euro 2,70. L'investimento iniziale consente di acquistare 50.287 diritti, e prevede un esborso pari ad euro 301,72 per l'acquisto dei diritti e pari ad euro 9.698,28 per la sottoscrizione di n. 3.592 azioni ordinarie di nuova emissione.

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

In caso di insolvenza dell'Emittente il prezzo di mercato dell'attività sottostante potrebbe essere inferiore al Prezzo di Offerta. Ciò renderebbe non conveniente esercitare il diritto di opzione e sottoscrivere le azioni ordinarie dell'Emittente in quanto tale sottoscrizione avverrebbe ad un prezzo superiore a quello di mercato. Il valore del diritto di opzione potrebbe ridursi significativamente, pertanto potreste perdere il vostro investimento, in tutto o in parte, e subire una perdita finanziaria. Tale perdita non sarebbe coperta da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo: i costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale "bid/mid" e pertanto sono calcolati come la metà della differenza tra prezzo disponibile per l'acquisto e prezzo disponibile per la vendita o valore equo (fair value) del Prodotto, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sul mercato AIM Italia), o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito di uscita). Alla Data di Inizio delle Negoziazioni il differenziale "bid/mid" è pari a zero. La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto

fino al termine di scadenza e comprendono, ove previste, le potenziali penali per l'uscita anticipata. Gli importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. La persona che vende questo Prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento 10.000 EURO	In caso di disinvestimento (vendita dei diritti di opzione) durante il Periodo di Offerta
Costi totali	€ 0,00
Impatto sul rendimento (RIY)	0,00%

Composizione dei costi: la seguente tabella presenta: (i) l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento fino al termine di scadenza; (ii) il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo
	Costi di uscita	N/A	Non ci sono costi di uscita dall'investimento
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	N/A	Non ci sono costi di acquisto o vendita dell'attività sottostante
	Altri costi correnti	N/A	Non ci sono costi per il mantenimento dell'investimento fino a scadenza
Oneri accessori	Commissioni di performance	N/A	Non ci sono commissioni di performance sulla performance del Prodotto
	Carried interest	N/A	Non ci sono commissioni di overperformance sulla performance del Prodotto

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 i diritti di opzione coincide con l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (28 luglio 2020).

In normali condizioni di mercato, il Prodotto sarà negoziato sull'AIM Italia. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i diritti di opzione, che pertanto potrebbero 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 di prezzo. Pertanto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della scadenza o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incida significativamente sull'importo incassato.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell'Emittente quale Ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: (i) raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: Via Virgilio, 48/H – Scala 5, 41123 Modena – Italy; (ii) e-mail all'indirizzo: amministrazione_expertsystem@pec.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

Ulteriori informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.expertsystem.com. Tali informazioni sono rese disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo status di Emittente sull'AIM Italia.