

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE**SCOPO**

Il presente Documento 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

Nome: "Warrant TheSpac"

Codice Identificativo: ISIN IT0005335739

Ideatore del Prodotto: TheSpac S.p.A., con sede a Milano, Via della Moscova 18, 20121, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 10283160967 (l'"Emittente" o la "Società"). Sito web: www.thespacspa.it. Email: info@thespacspa.it

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

Data di aggiornamento: 2 Agosto 2018

STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPRENSIONE**COS'È QUESTO PRODOTTO?**

Tipo: i Warrant TheSpac sono strumenti finanziari derivati. (Allegato I, Sezione C, punto 4-10, Direttiva 2014/65/UE).

Obiettivi: i Warrant TheSpac attribuiscono ai loro portatori il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione (c.d. "Azioni di Compendio") della Società, subordinatamente alla realizzazione dell'"Operazione Rilevante" (intendendosi per tale un'operazione di acquisizione di una società, impresa, azienda o ramo di azienda, con qualsiasi modalità effettuata, ivi incluse l'aggregazione mediante conferimento o fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni, come disciplinata dal regolamento dei "Warrant TheSpac") entro una scadenza massima (il "Termine di Decadenza") e ad un prezzo determinato (Prezzo di Sottoscrizione) pari ad Euro 0,10¹. Il numero di azioni che ciascun portatore potrà sottoscrivere ("Rapporto di Esercizio") è determinato sulla base delle regole più avanti descritte.

Il Prodotto ha come Termine di Decadenza la prima tra le seguenti date: (i) il 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo al 5° (quinto) anniversario della data di efficacia dell'Operazione Rilevante, e (ii) il 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo al decorso di 60 (sessanta) giorni di calendario dalla Comunicazione di Accelerazione (ossia il comunicato stampa della Società diffuso sul proprio sito internet con cui viene comunicato che il Prezzo Medio Mensile delle azioni ordinarie della Società ha superato il Prezzo di Accelerazione, pari ad Euro 13,50, c.d. "Condizione di Accelerazione").

Il valore di negoziazione del Prodotto è correlato al valore dell'azione sottostante. Pertanto, durante la vita del Prodotto, sia le variazioni positive sia quelle negative del sottostante avranno un impatto sul valore del Prodotto.

Sottostante: il Warrant ha come sottostante Azioni di Compendio TheSpac, ovvero azioni ordinarie di nuova emissione, prive di valore nominale, al servizio dell'esercizio dei Warrant.

Esercizio del Warrant: i portatori dei Warrant potranno richiedere, nel periodo compreso tra il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta del secondo mese di calendario che segue la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e il Termine di Decadenza, di sottoscrivere le Azioni di Compendio della Società al Prezzo di Sottoscrizione, tenuto conto delle modalità descritte dal Rapporto di esercizio.

Rapporto di esercizio: a fronte dell'esercizio ai portatori dei Warrant saranno assegnate Azioni di Compendio sulla base del Rapporto di Esercizio calcolato come segue:

- nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile sia superiore al Prezzo Strike, il Rapporto di Esercizio sarà determinato come rapporto tra (Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike) e (Prezzo Medio Mensile – Prezzo di Sottoscrizione);
- nel caso in cui, a seguito della data di efficacia dell'Operazione Rilevante, si verifichi la Condizione di Accelerazione (ovverosia il Prezzo Medio Mensile sia uguale o superi il Prezzo di Accelerazione), il Rapporto di Esercizio sarà determinato come rapporto tra (Prezzo di Accelerazione – Prezzo Strike) e (Prezzo di Accelerazione – Prezzo di Sottoscrizione).

¹ Successivamente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante ed entro il secondo giorno di Borsa Aperta di ciascun mese, inoltre, il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di fissare un diverso Prezzo di Sottoscrizione compreso in un intervallo tra Euro 0,1 (zero/uno) e Euro 10,50 (dieci/cinquanta). Tale facoltà dovrà essere comunicata dal Consiglio di Amministrazione con le medesime modalità della Comunicazione di Accelerazione

Prezzo Strike: è il prezzo delle Azioni ordinarie della Società, pari a 10,5 euro.

Termine di scadenza: il termine di scadenza, o Termine di Decadenza, è legato al verificarsi dell'Operazione Rilevante e all'andamento del prezzo del titolo sottostante.

Sede di negoziazione: il Prodotto è negoziato su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Informazioni supplementari: il verificarsi di operazioni sul capitale sociale dell'Emittente potrebbe causare modifiche ai termini del Prodotto, secondo quanto previsto dall'art. 7 del regolamento dei "Warrant TheSpac".

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: i Warrant sono stati emessi e assegnati gratuitamente agli azionisti ordinari della Società, in sede di aumento di capitale. L'investitore al dettaglio che intenda acquisire sul mercato i Warrant deve:

- avere una vasta conoscenza o esperienza in materia di investimenti finanziari e deve essere in grado di sostenere eventuali perdite (sino all'intero capitale investito);
- avere un orizzonte temporale di investimento coerente con il periodo di detenzione dell'investimento;
- essere disposto ad accettare un certo livello di rischio per ottenere potenziali rendimenti che sono consistenti con l'indicatore sintetico di rischio mostrato nella sezione che segue.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio (SRI) associato a questo prodotto è 7 su 7. L'SRI fornisce un'indicazione orientativa del livello di rischio del Prodotto, esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa dei movimenti dei mercati e dell'incapacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione in relazione alle performance futura di mercato, pertanto potreste perdere l'intero investimento inizialmente sostenuto o parte di esso. Il rischio principale consiste nella possibilità che il Warrant non diventi esercitabile, ovvero che pur essendo esercitabile, il valore delle Azioni sottostanti resti inferiore al Prezzo Strike.



Scenari di performance:

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 euro. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti, sono una stima della performance futura sulla base di modello teorico di simulazione del valore futuro del Warrant e non sono un indicatore esatto. A meri fini di rappresentazione degli scenari di performance, si è individuata una data entro cui si ipotizza si completi l'Operazione Rilevante, il 1° settembre 2025 (in corrispondenza del termine ultimo di durata dell'Emittente)². Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo disinvestito in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni. 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. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo disinvestito.

Scenari		1 anno	4 anni	Al termine del periodo di detenzione proposto
Scenario di stress	Rendimento medio annuo	-100,00%	-100,00%	-100,00%
	Possibile rimborso al netto dei costi	- €	- €	- €
Scenario sfavorevole	Rendimento medio annuo	-57,11%	-56,75%	-100,00%
	Possibile rimborso al netto dei costi	4.289 €	350 €	- €
Scenario moderato	Rendimento medio annuo	-9,54%	-10,15%	-100,00%
	Possibile rimborso al netto dei costi	9.046 €	6.518 €	- €
Scenario favorevole	Rendimento medio annuo	68,99%	30,71%	22,16%
	Possibile rimborso al netto dei costi	16.899 €	29.192 €	40.737 €

² Ai meri fini di rappresentazione degli scenari di performance è stato assunto che il Consiglio di Amministrazione tenga fisso il Prezzo di Sottoscrizione a 0,10.

Nel calcolo del rendimento per i diversi scenari si è ipotizzato che:

- in caso di detenzione del warrant su 1 anno: possa aversi una cessione sul mercato del warrant ad un prezzo implicito che va da un minimo di 0,32 € (Scenario Sfavorevole) ad un massimo di 1,25 € (Scenario Favorevole) e che il prezzo dell'azione TheSpac si mantenga nel range da 8,83 € (Scenario Sfavorevole) a 10,98 € (Scenario Favorevole);
- in caso di detenzione del warrant su 4 anni: possa aversi una cessione sul mercato del warrant ad un prezzo implicito che va da un minimo di 0,03 € (Scenario Sfavorevole) ad un massimo di 2,15 € (Scenario Favorevole) e che il prezzo dell'azione TheSpac si mantenga nel range da 7,91 € (Scenario Sfavorevole) a 12,58 € (Scenario Favorevole);

in caso di detenzione del warrant per tutto il periodo di detenzione ipotizzato (1 Settembre 2025): il prezzo dell'azione si mantenga nel range da 7,43 € (Scenario Sfavorevole) a 13,46 € (Scenario Favorevole). Non è stata fatta alcuna ipotesi sul prezzo del warrant in quanto, sul periodo di detenzione ipotizzato, lo strumento sarà esercitato.

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. Ne consegue che, in caso di insolvenza o assoggettamento dell'emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere parte o l'intero capitale investito.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo:

Investimento euro 10.000

	1 anno	4 anni	Alla fine del periodo di detenzione proposto
Costi totali	0	0	0
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0%	0%	0%

Composizione dei costi

Costi una tantum	Costi di ingresso	0%	Non applicabile
	Costi di uscita	0%	Non applicabile
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Non applicabile
	Altri costi correnti	0%	Non applicabile
Oneri accessori	Commissioni di performance	0%	Non applicabile
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	Non applicabile

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

Periodo di detenzione raccomandato o periodo di detenzione minimo

Il Prodotto non prevede alcun periodo di investimento minimo o raccomandato da parte della Società, tenuto conto delle caratteristiche dello strumento e del fatto che il rendimento è legato al verificarsi dell'Operazione Rilevante.

L'Emittente non prevede l'applicazione di penali o commissioni in caso di disinvestimento prima della scadenza. In particolare in normali condizioni di liquidità di mercato è possibile uscire dall'investimento ad una data antecedente alla scadenza ad un valore pari al prezzo di mercato del Warrant. Tale prezzo può tuttavia risentire negativamente di situazioni di illiquidità del mercato.

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: TheSpac S.p.A., Via della Moscova 18, 20121 Milano; (ii) email all'indirizzo info@thespacspa.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

Informazioni più dettagliate sul Prodotto sono contenute nel regolamento dei Warrant, disponibile nella sezione Investor Relation del sito internet: www.thespacspa.it. Tutte le comunicazioni della Società ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul medesimo sito internet.