

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente Documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento (il "Prodotto") che la Società (come di seguito definita) ha predisposto in via prudenziale in attesa di chiarimenti ed eventuali linee guida e/o interpretative delle Autorità competenti sulla normativa rilevante (Regolamento (UE) n. 1286/2014 e Regolamento Delegato (UE) n. 2017/653) al fine di evitare qualunque sospensione o blocco delle negoziazioni di tale 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: "Diritti di Assegnazione Spaxs S.p.A."

Codice Identificativo: ISIN IT0005321291

Ideatore del Prodotto:

- nome: SPAXS S.p.A. con sede in Milano, Via Mercato 3 (l'"Emittente" o la "Società")
- sito web: www.spaxs.it

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

Data: 1 febbraio 2018

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Diritto di Assegnazione – strumento che consente di ricevere a titolo gratuito azioni ordinarie di nuova emissione della Società (le "Azioni di Compendio").

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore il diritto di ricevere gratuitamente azioni ordinarie di nuova emissione dell'Emittente a una determinata scadenza subordinatamente alla realizzazione della "Operazione Rilevante" (come disciplinata all'art. 2 dello Statuto dell'Emittente), ossia trascorsi 12 mesi dall'efficacia dell'Operazione Rilevante medesima.

Il Prodotto ha una durata dipendente dal verificarsi dell'Operazione Rilevante e cioè fino al primo anniversario della data di efficacia della suddetta Operazione Rilevante. Tuttavia, il Prodotto decadrà da ogni diritto e sarà privo di ogni ulteriore validità qualora l'Operazione Rilevante non sia approvata dai competenti organi sociali entro il termine di durata dell'Emittente (ossia, ai sensi dello statuto sociale, il termine del 18° mese di calendario successivo alla Data di Avvio delle Negoziazioni - *i.e.* 1° febbraio 2018 - eventualmente prorogato fino al 24° mese qualora alla predetta data sia stato sottoscritto un accordo per la realizzazione dell'Operazione Rilevante che sia oggetto di comunicazione al mercato ai sensi della normativa applicabile).

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

- **Sottostante**:
Azioni ordinarie dell'Emittente negoziate su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - ISIN IT0005321317.
- **Esercizio del Diritto di Assegnazione**:
I possessori del Prodotto hanno il diritto di ricevere gratuitamente le Azioni di Compendio dell'Emittente il 1° (primo) anniversario della data di efficacia dell'Operazione Rilevante, restando inteso che ove la suddetta data non fosse un giorno di borsa aperta si intenderà il primo giorno di borsa aperta successivo. L'assegnazione delle Azioni di Compendio avverrà senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei portatori dei Diritti di Assegnazione.
- **Rapporto di assegnazione**:
Il numero di Azioni di Compendio assegnate a titolo gratuito ai portatori dei Diritti di Assegnazione, pari ad n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 5 (cinque) Diritti di Assegnazione.
- **Termine di scadenza**:
La scadenza del Prodotto è legata al verificarsi dell'Operazione Rilevante.
- **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 dei termini del Prodotto.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto:

I Diritti di Assegnazione sono stati emessi e assegnati gratuitamente agli azionisti ordinari della Società. Pertanto il Prodotto non è stato disegnato per una specifica tipologia di investitore al dettaglio. L'investitore che intenda acquisire sul mercato i Diritti di Assegnazione 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).

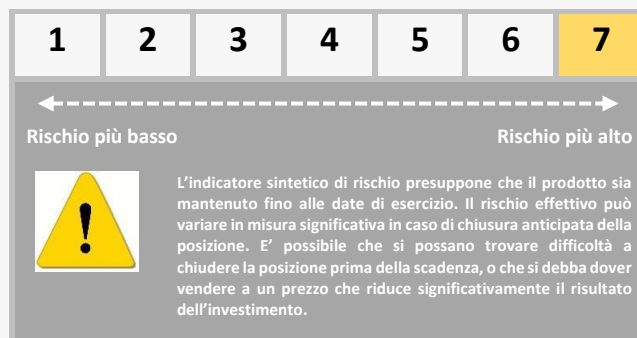
QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:

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 7. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione in relazione alle performance futura di mercato.

L'indicatore sintetico di rischio è una guida per il livello di rischio di questo Diritto di Assegnazione rispetto ad altri prodotti. Tale indicatore illustra le probabilità di perdita del capitale per l'investitore a causa dell'andamento dei mercati. L'investimento in questo Prodotto può comportare la perdita dell'intero capitale investito.

Il Diritto di Assegnazione "Diritti di Assegnazione Spaxs S.p.A." è stato classificato, in termini di rischio, 7 su 7, che rappresenta la classe di rischio più alta. In generale, 1 corrisponde alla classe di rischio più bassa, 2 alla classe di rischio bassa, 3 alla classe di rischio medio-bassa, 4 alla classe di rischio media, 5 alla classe di rischio medio-alta, 6 alla classe di rischio seconda più alta e 7 alla classe di rischio più alta.



Scenari di performance:

INVESTIMENTO EUR 10.000			
SCENARI		1 anno	Periodo di detenzione atteso
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 2.790	EUR 2.914
	Rendimento medio annuo	-72,10%	-47,52%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 12.262	EUR 10.571
	Rendimento medio annuo	22,62%	2,95%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 17.206	EUR 16.773
	Rendimento medio annuo	72,06%	31,06%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 23.020	EUR 25.263
	Rendimento medio annuo	130,20%	62,36%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi o pagamenti fino alla scadenza attesa del Prodotto (come oltre definita), in scenari diversi, ipotizzando un importo di riferimento di EUR 10.000. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance 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 e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Prodotto.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui la società risulti insolvente o l'Operazione Rilevante non abbia luogo.

Questo Prodotto è negoziabile sul mercato secondario AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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 del rimborso.

La serie storica del sottostante relativo allo strumento in questione (le Azioni riferite al Capitale Sociale dell'Emittente), avendo una serie di insufficiente profondità a causa della troppo recente quotazione, è stata simulata per procedere al calcolo dei valori di cui sopra, utilizzando come proxy i rendimenti storici di un paniere di cinque società europee operanti nel settore relativo alle target company oggetto di acquisizione dell'Emittente.

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.

Si invitano gli investitori a prendere atto del fatto che qualora non si realizzino le condizioni per l'assegnazione delle Azioni di Compendio in favore dei titolari dei Diritti di Assegnazione, questi ultimi perderanno l'intero capitale investito.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo:

Spaxs S.p.A. 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 Spaxs S.p.A. Tali soggetti devono fornire all'investitore le informazioni riguardanti i costi applicati e indicare l'impatto che tali costi totali possono avere sul rendimento potenziale dell'investimento nel corso del tempo.

INVESTIMENTO EUR 10.000

SCENARI	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione atteso
Costi totali	EUR 0	EUR 0
Impatto sul rendimento annuale	0,00%	0,00%

Composizione dei costi:

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Non applicabile
	Costi di uscita	0,00%	Non applicabile
Costi ricorrenti	Costi di transazione del portafoglio	0,00%	Non applicabile
	Altri costi ricorrenti	0,00%	Non applicabile
Oneri accessori	Commissioni di performance	0,00%	Non applicabile
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0,00%	Non applicabile

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

Periodo di detenzione raccomandato 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, la cui data di realizzazione allo stato non è prevedibile. Ipotizzando che l'Operazione Rilevante abbia efficacia a fine 2018, il periodo di detenzione atteso dello strumento termina decorso un anno da tale data, quindi a fine 2019. Si ricorda tuttavia che l'Operazione Rilevante deve essere approvata dai competenti organi della Società entro la durata della stessa, come disciplinata dallo statuto sociale e sopra richiamata.

Si segnala che 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 degli strumenti 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.

L'Emittente non prevede l'applicazione di penali o commissioni in caso di disinvestimento prima della scadenza.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualsiasi reclamo relativo a questo Prodotto o sulla condotta dell'ideatore del Prodotto o di una persona che fornisce consulenza sul Prodotto o lo vende, può essere presentato tramite il sito internet www.spaxs.it, per lettera raccomandata a/r o per via telematica anche attraverso PEC, indirizzato a: Spaxs S.p.A., Via Mercato n. 3, 20121, Milano, Email: segreteria@spaxs.it, Tel. +39 02 36596000, Indirizzo PEC: spaxs@legalmail.it.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il regolamento del Prodotto, il Documento di Ammissione relativo alla Società e altre informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.spaxs.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.

Il presente documento è suscettibile di aggiornamenti, come previsto dalla normativa di riferimento, e potrà, inoltre, essere soggetto a modifiche e/o integrazioni da parte dell'Emittente anche sulla base degli orientamenti che dovessero essere resi noti dalle competenti Autorità successivamente alla pubblicazione dello stesso documento.