

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: "Warrant Glenalta S.p.A."

Codice Identificativo: ISIN IT0005272965

Ideatore del Prodotto:

- nome: Glenalta S.p.A. con sede in Milano, Via San Pietro all'Orto n. 17 (l'"Emittente" o la "Società")
- sito web: www.glenalta.it

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

Data: 8 febbraio 2018

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Warrant – strumento che riconosce ai titolari il diritto di opzione di sottoscrizione di azioni ordinarie della Società di nuova emissione (le "Azioni di Compendio"). Il Prodotto è regolato dalla legge italiana.

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione dell'Emittente, subordinatamente alla realizzazione dell'"Operazione Rilevante" (come disciplinata all'art. 2 dello Statuto dell'Emittente) (l'"Operazione Rilevante"), entro un definito periodo di tempo (il "Termine di Decadenza") e ad un prezzo determinato (*Prezzo di Sottoscrizione*).

Il Prodotto ha come scadenza massima (c.d. Termine di Decadenza) la prima tra le seguenti date: (i) il 5° (quinto) anniversario dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (ii) il 60° (sessantesimo) giorno successivo alla Comunicazione di Accelerazione (ossia il comunicato stampa della Società diffuso sul proprio sito internet con cui viene comunicato l'avveramento della Condizione di Accelerazione di cui *infra*), restando inteso che ove la suddetta data non fosse un giorno di borsa aperta si intenderà il primo giorno di borsa aperta successivo. L'investitore deve tener conto del fatto che, 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 19 luglio 2019, salvo proroga del termine), la Società sarà posta in liquidazione e il Prodotto perderà ogni valore.

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:**

Azioni ordinarie dell'Emittente negoziate su AIM - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - ISIN IT0005262313.

- **Esercizio del Warrant:**

I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni (pari a Euro 0,10) – in qualsiasi momento, a partire dal 3° (terzo) giorno di borsa aperta del secondo mese di calendario che segue la data di efficacia dell'Operazione Rilevante – Azioni di Compendio, a condizione che il Prezzo Medio Mensile (ossia la media aritmetica dei "Prezzi Medi Giornalieri" – i.e., il prezzo medio ponderato per le quantità di un giorno di negoziazione sul mercato registrato dalle azioni ordinarie della Società – del mese di calendario precedente rispetto alla data di esercizio di un Warrant) sia maggiore del Prezzo Strike (pari a Euro 9,50).

Nel caso in cui, a seguito della data di efficacia dell'Operazione Rilevante deliberata dall'Assemblea della Società, si verifichi la Condizione di Accelerazione (ossia il caso in cui il Prezzo Medio Mensile è superiore al Prezzo Soglia pari a "Prezzo Soglia" quest'ultimo rappresentato dal prezzo delle azioni ordinarie della Società pari a Euro 13,30), i portatori dei Warrant, dovranno richiedere di sottoscrivere, al Prezzo di Sottoscrizione Azioni, le Azioni di Compendio entro e non oltre 60 (sessanta) giorni dalla Comunicazione di Accelerazione.

- **Rapporto di esercizio:**

Nel caso in cui Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike, è dato dal rapporto (Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike) e (Prezzo Medio Mensile – Prezzo di Sottoscrizione Azioni).

Il Rapporto di Esercizio è comunicato dalla Società con comunicato stampa pubblicato sul proprio sito internet entro il 2° (secondo) giorno di mercato aperto successivo al termine di ciascun mese.

Nel caso in cui il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Soglia (Condizione di Accelerazione), è dato dal rapporto tra (Prezzo Soglia – Prezzo Strike) e (Prezzo Soglia - Prezzo di Sottoscrizione Azioni).

- Termine di scadenza:
Il termine di scadenza è legato al verificarsi dell'Operazione Rilevante (v. sopra definizione di Termine di Decadenza).
- 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.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto:

I Warrant 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 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).

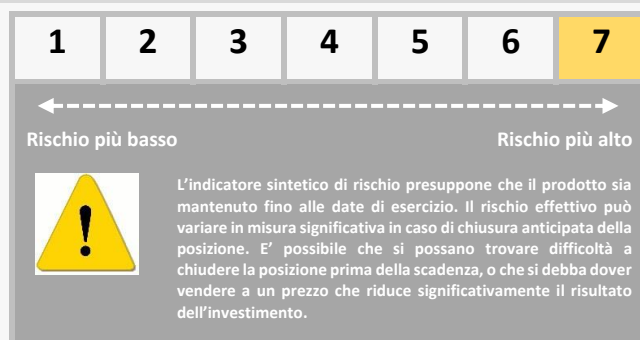
QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

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 Warrant 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 Warrant "Warrant Glenalta 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	4 anni	Periodo di detenzione raccomandato
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 108	EUR 0	EUR 0
	Rendimento medio annuo	-98,93%	-100,00%	-100,00%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 9.048	EUR 6.218	EUR 0
	Rendimento medio annuo	-9,54%	-14,64%	-100,00%
Scenario Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 17.788	EUR 18.939	EUR 21.589
	Rendimento medio annuo	78,17%	23,70%	16,62%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 22.192	EUR 22.276	EUR 22.717
	Rendimento medio annuo	122,41%	30,57%	17,81%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi o pagamenti fino alla scadenza del Prodotto, 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 – MAC (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 dell'indice FTSE AIM All Share, ritenuto il maggiormente rappresentativo del sottostante, data la correlazione con quest'ultimo.

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 nel caso in cui non si realizzino le condizioni per l'assegnazione delle Azioni di Compendio in favore dei titolari dei Warrant, questi ultimi perderanno l'intero capitale investito.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo:

Glenalta 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 Glenalta 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 raccomandato
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			
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 proposto: 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. A meri fini di rappresentazione degli scenari di *performance*, si è comunque individuata una data entro cui si ipotizza si verifichi l'Operazione Rilevante, il 19 luglio 2019 (in corrispondenza del termine ultimo di durata dell'Emittente); e, assumendo che alla summenzionata data non si sia verificata la Condizione di Accelerazione, si è così determinata una data di detenzione attesa nel **19 luglio 2024** (quale Termine di Decadenza del Prodotto, nell'ipotesi si verifichi l'Operazione Rilevante al 19 luglio 2019).

Il periodo di detenzione proposto coincide pertanto con la data di scadenza. 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. 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.glenalta.it, per lettera raccomandata a/r o per via telematica anche attraverso PEC, indirizzato a: Glenalta S.p.A., via S. Pietro all'Orto n. 17, Email: info@glenalta.it, Tel. (+39) 02.72080496, Indirizzo PEC: glenaltaspac@legalmail.it.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il regolamento del Prodotto e altre informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.glenalta.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. Inoltre la Società si riserva di apportare eventuali modifiche e/o integrazioni al presente documento anche sulla base degli orientamenti che dovessero essere resi noti dalle competenti Autorità successivamente alla pubblicazione dello stesso documento.