



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: "WARRANT ITALIAN WINE BRANDS".

Codice Identificativo: ISIN IT0005075798. **Emittente e Ideatore del Prodotto:** Italian Wine Brands S.p.A..

Sito web: www.italianwinebrands.it. **Autorità competente:** CONSOB. **Data di produzione del documento:** 1° marzo 2018.

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: warrant - strumento finanziario derivato che attribuisce al possessore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di titoli (attività sottostante) a un prezzo predefinito a una scadenza prestabilita, secondo un determinato rapporto. Al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente ma separatamente dalle medesime, i warrant oggetto del presente documento sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Mercato AIM Italia") e immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

Data di emissione dei warrant: 16 dicembre 2014. **Valuta:** euro. **Attività sottostante:** azioni ordinarie Italian Wine Brands S.p.A.

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore il diritto di sottoscrivere, nei 5 anni successivi alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente su un mercato (pertanto, entro il 28 gennaio 2020), Azioni di Compendio dell'Emittente, per tali intendendosi – in conformità con la delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente del 16 dicembre 2014 e con il Regolamento dei warrant – le massime n. 1.813.770 azioni ordinarie dell'Emittente a servizio dell'esercizio dei warrant (alla data del presente documento residuano, dopo parziale esercizio dei warrant, n. 1.685.962 Azioni di Compendio).

Nel periodo sopraindicato i warrant potranno essere esercitati e le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte a condizione che la media dei prezzi medi giornalieri nel corso di ciascun mese dell'anno ("Prezzo Medio Mensile") sia maggiore di 9,50 Euro ("Prezzo Strike"). Le Azioni di Compendio saranno sottoscritte al prezzo di 0,10 Euro ("Prezzo di Sottoscrizione Azioni") ed il rapporto di esercizio sarà pari a:

$$\frac{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione Azioni}}$$

Prezzo Medio Mensile – Prezzo di Sottoscrizione Azioni

Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie dell'Emittente alla data di efficacia dell'esercizio dei warrant. Termine di scadenza dei warrant, oltre il quale non sarà più possibile sottoscrivere le Azioni di Compendio con conseguente estinzione dei warrant, è il quinto anno dalla data di inizio delle negoziazioni (28 gennaio 2020). Resta inteso che, qualora si verifichi la Condizione di Accelerazione (per tale intendendosi l'evento per cui il Prezzo Medio Mensile sia maggiore di 13,30 Euro ("Prezzo Soglia")), il termine di scadenza sarà il sessantesimo giorno di calendario successivo alla comunicazione dell'avveramento della Condizione di Accelerazione, effettuata dall'Emittente tramite pubblicazione su un quotidiano a diffusione nazionale, nel termine indicato nel Regolamento dei warrant ("Comunicazione di Accelerazione"). In questo caso il rapporto di esercizio sarà pari a:

$$\frac{\text{Prezzo Soglia} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Soglia} - \text{Prezzo di Sottoscrizione Azioni}}$$

Prezzo Soglia – Prezzo di Sottoscrizione Azioni

Il prezzo del warrant sul mercato rappresenta il "premio" che occorre pagare per sottoscrivere le azioni ordinarie dell'Emittente al Prezzo di Sottoscrizione Azioni ed è pertanto strettamente correlato al valore delle azioni. Il prezzo del warrant dipende sostanzialmente da tre fattori: il Prezzo Medio Mensile (collegato al valore di mercato delle azioni), il tempo residuo alla scadenza e il Prezzo Strike. Se il Prezzo Medio Mensile è inferiore al Prezzo Strike, il valore del warrant sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, non sarà possibile esercitare i warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Sottoscrizione Azioni.

Ulteriori informazioni – ivi incluse quelle relative all'emissione dei warrant, alla Condizione di Accelerazione, alla Comunicazione di Accelerazione e alle condizioni applicabili nei casi di sospensione dell'esercizio dei warrant e di esecuzione da parte dell'Emittente di operazioni straordinarie sul capitale e di esercizio dei warrant anticipatamente e/o al di fuori del periodo di esercizio – sono disponibili nel Regolamento dei warrant, nel Documento di ammissione dei warrant e delle azioni ordinarie dell'Emittente sul Mercato AIM Italia e nei pertinenti Comunicati Stampa rilasciati dall'Emittente.

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.

Durata del Prodotto: la durata del Prodotto coincide con il termine di scadenza: quinto anno dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente su un mercato (28 gennaio 2020), salvo antecedente avveramento della Condizione di Accelerazione (in quest'ultimo caso, il termine di scadenza sarà il sessantesimo giorno di calendario successivo alla Comunicazione di Accelerazione). I warrant dovranno essere esercitati presentando la richiesta entro il termine di scadenza, a pena di decadenza. I warrant non esercitati nel termine di scadenza decadranno da ogni diritto, estinguendosi ad ogni effetto.

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 712.395,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



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. Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta. Questo 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 Medio Mensile fosse inferiore al Prezzo Strike).

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 gennaio 2020, salvo antecedente avveramento della Condizione di Accelerazione).

Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

Scenari di performance: investimento 10.000 EUR



Questo grafico 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 è un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento). L'importo del rimborso varierà a seconda dell'andamento dell'attività sottostante, e in particolare del Prezzo Medio mensile. Per ciascun valore del Prezzo Medio Mensile il grafico mostra, tenuto conto del Prezzo Strike e del Prezzo Soglia, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto, presupponendo che - nel momento in cui si verifichi la condizione prevista per l'esercizio del warrant (Prezzo Medio Mensile maggiore del Prezzo Strike) - il prezzo di mercato dell'attività sottostante coincida con il Prezzo Medio Mensile (o tenda a coincidere con il Prezzo Medio Mensile).

L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Prezzo Medio Mensile fino al termine di scadenza, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. In particolare, l'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se, prima del termine di scadenza, il Prezzo Medio Mensile fosse maggiore del Prezzo Strike e il prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente (nell'ipotesi qui prevista coincidente o tendenzialmente coincidente con il Prezzo Medio Mensile) fosse maggiore della somma tra il Prezzo di Sottoscrizione Azioni e il premio pagato per l'acquisto dei warrant (secondo il rapporto di esercizio), e in tale circostanza l'investitore esercitasse i warrant sottoscrivendo e contestualmente rivendendo le azioni ordinarie dell'Emittente sul mercato.

Resta inteso che il profitto non potrebbe comunque essere superiore a quello ottenibile qualora si verificasse la Condizione di Accelerazione (Prezzo Medio Mensile maggiore del Prezzo Soglia) e l'investitore esercitasse i warrant sottoscrivendo e contestualmente rivendendo le azioni ordinarie dell'Emittente sul mercato entro il sessantesimo giorno di calendario successivo alla comunicazione dell'avveramento della Condizione di Accelerazione.

Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima sarebbe 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.

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 712.395,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



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

In caso di insolvenza dell'Emittente il Prezzo Medio Mensile (collegato al prezzo di mercato dell'attività sottostante) potrebbe essere inferiore al Prezzo Strike. Ciò renderebbe impossibile esercitare il warrant e sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Sottoscrizione Azioni. Il valore del warrant 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/ask" e pertanto sono calcolati come 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) alla data del presente documento, o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito).

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti 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 in due periodi di detenzione differenti (fino al termine di scadenza) e comprendono, ove previste, le potenziali penali per 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 EUR	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento al termine di scadenza
Costi totali	€ 0,00	€ 0,00
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0,00%	0,00%

Composizione dei costi: la seguente tabella presenta: (i) l'impatto, per ciascun anno, 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 al termine di 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 warrant coincide con il termine di scadenza (28 gennaio 2020, salvo antecedente avveramento della Condizione di Accelerazione).

In normali condizioni di mercato, il Prodotto è negoziato sul Mercato 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 warrant, 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 incide 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: Italian Wine Brands S.p.A. - c.a. Investor Relations, Via Brera n. 16 – 20121 Milano (MI); (ii) email all'indirizzo investors@italianwinebrands.it. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le relative procedure.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il Regolamento dei warrant, il Documento di ammissione dei warrant e delle azioni ordinarie dell'Emittente sul Mercato AIM Italia, i pertinenti Comunicati Stampa dell'Emittente e ulteriori informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.italianwinebrands.it, nella sezione "quotati in borsa". Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo status di Emittente quotato sul Mercato AIM Italia.

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 712.395,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968