

ESSENTIËLE- INFORMATIEDOCUMENT

DOEL

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie helpt u de aard, risico's, kosten en mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en het met andere producten te vergelijken. Dutch Star Companies One N.V. (**DSCO**) stelt dit document op vrijwillige basis beschikbaar.

PRODUCT

Warrants

Warrants (ISIN: NL0012747067) zijn rechten op aandelen (ISIN: NL0012747059) in het kapitaal van DSCO, Hondecoeterstraat 2E, 1071LR Amsterdam, www.dutchstarcompanies.com. DSCO is een zogeheten *special purpose acquisition company* (**SPAC**) en de warrants maken onderdeel uit van de structuur die hierbij hoort.

Bel 020 416 1303 voor meer informatie. Dit essentiële-informatiedocument is van toepassing op 12 februari 2018, onder toezicht van de AFM, de Autoriteit Financiële Markten, Vijzelgracht 50, 1001 GS Amsterdam.

Behalve dit document is er op de website van DSCO ook (kosteloos) een prospectus (het **Prospectus**) verkrijgbaar met meer informatie over de beursgang van DSCO en de SPAC-structuur. DSCO verwijst beleggers uitdrukkelijk naar haar Prospectus.

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en misschien moeilijk te begrijpen is.

WAT IS DIT VOOR EEN PRODUCT?

Soort

De warrants en de aandelen in het kapitaal van DSCO zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam en worden ieder apart verhandeld. Investerders die aandelen kopen tijdens de beursgang van DSCO, ontvangen één warrant per twee aandelen. Aandeelhouders krijgen bovendien één warrant per twee aandelen die zij houden kort na het moment van de Business Combinatie (zie hieronder). Het staat houders van warrants vrij die op ieder moment te verkopen via de beurs.

Doelstellingen

DSCO is een SPAC, opgericht met het doel te worden genoteerd aan Euronext Amsterdam en daarna een minderheidsbelang te nemen in een niet-beursgenoteerde

onderneming (de **Business Combinatie**). Zie ook het 'Target Business Profile' op pagina 59 van het Prospectus. Nadat een Business Combinatie heeft plaatsgevonden, krijgen alle aandeelhouders één warrant per twee aandelen. Warrants zijn direct verhandelbaar na ontvangst door de betreffende aandeelhouder en zijn converteerbaar in aandelen in het kapitaal van DSCO volgens de volgende formule (de **Exercise Ratio**):

$$\frac{\text{Gemiddelde maandelijkse koers} - \text{€9,30}}{\text{Gemiddelde maandelijkse koers} - \text{€0,10}}$$

De gemiddelde maandelijkse koers wordt berekend over de laatste 20 werkdagen waarop Euronext Amsterdam open was voor handel voor de dag van conversie (de **GMK**). Conversie van één warrant geeft de belegger **niet** aanspraak op één aandeel, de belegger moet een aantal warrants tegelijkertijd converteren om daarvoor één aandeel terug te ontvangen. Zodoende is het van belang om aan de hand van de Exercise Ratio te bepalen welk aantal warrants tegelijkertijd te converteren. Bij conversie wordt het aantal aandelen naar beneden afgerond. Er wordt bij conversie in geen geval cash uitgekeerd.

Rekenvoorbeeld

Bij een GMK van €11 wordt de Exercise Ratio als volgt berekend:

$$\frac{11 - 9,30}{11 - 0,10} = 0,16$$

Om tot één aandeel te komen dienen ten minste zeven ($0,16 * 7 = 1,12$) warrants geconverteerd te worden.

Retail

Het aanbod dat DSCO in het Prospectus doet is gericht op 'family offices', 'institutionals' en andere zogeheten gekwalificeerde beleggers. DSCO richt zich niet actief tot retail beleggers. Echter, na de beursgang van DSCO kunnen retail beleggers aandelen en warrants kopen. De belegger moet er rekening mee houden dat hij zijn inleg geheel of gedeeltelijk kan verliezen. Beleggen in warrants is alleen geschikt voor gevorderde beleggers met aanzienlijke kennis van de effectenmarkt en financiële producten en die aldus in staat zijn om op basis van de aan hem verschaft, of wettelijk voorgeschreven documentatie, een weloverwogen investeringsbeslissing te nemen.

Looptijd

Vijf jaren na de dag waarop de Business Combinatie is voltooid verliezen warrants hun waarde en zijn zij niet meer converteerbaar in aandelen in DSCO. Daarnaast verliezen warrants hun waarde na omzetting in aandelen.

WAT ZIJN DE RISICO'S EN WAT KAN IK ERVOOR TERUG KRIJGEN?

Risico-indicator

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Vanwege de effecten van ongebruikelijke marktomstandigheden kunnen zich andere risico's voordoen, zoals: landen & wetgevingsrisico en liquiditeitsrisico. Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

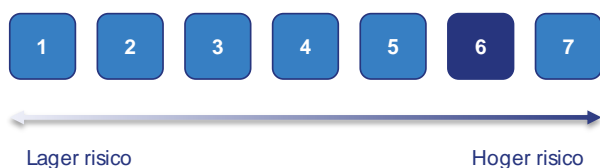
Voor de risico-indicator wordt er van twee mogelijke fases uitgegaan waarin u het product houdt. Fase 1 is de periode tot aan aankondiging van een Business Combinatie. Fase 2 is de periode daarna.

Risico-indicator Fase 1



Fase 1 is de fase die loopt van de datum van de beursnotering van DSCO tot aan de datum waarop DSCO haar aandeelhoudersvergadering oproept om te stemmen over de Business Combinatie. In het Prospectus van DSCO is deze vergadering aangeduid als de "BC-EGM". Aangezien de Warrants in Fase 1 niet converteerbaar zijn, kwalificeren we voor Fase 1 de warrants als risico-klasse 3 uit 7. Het daadwerkelijke risico kan variëren, ook tijdens Fase 1 en in het bijzonder rondom aankondiging van een mogelijke Business Combinatie.

Risico-indicator Fase 2



Mocht een door DSCO voorgestelde Business Combinatie worden aangekondigd dan gaat Fase 2 in. In Fase 2 kunt u de warrants converteren. Fase 2 duurt tot het moment waarop u warrants converteert in aandelen

van DSCO of de dag vijf jaren na de dag waarop de Business Combinatie is voltooid. Het risico gedurende fase 2 kwalificeren we als risico-klasse 6 uit 7; dat betekent dat er een substantieel risico is. Gedurende fase 2 kan zowel de koers van de warrants als van de aandelen in DSCO volatiel zijn. Dat maakt het ingewikkeld om te analyseren wat een voor u gunstig aankoop-, verkoop- of conversiemoment is.

Prestatiescenario's

De prestatiescenario's op de volgende pagina gaan uit van de minimale investering van EUR 100.000 bij de beursgang van DSCO. Een investering van EUR 100.000 levert 10.000 warrants en 10.000 aandelen op (zie ook hierboven *Wat is dit voor een product – Soort*).

De prijs die beleggers betalen ziet op het pakket van aandelen en warrants tezamen. De prestatiescenario's laten daarom (i) het aantal aandelen dat een belegger krijgt bij omzetting van zijn warrants (dit aantal is afhankelijk van de koers van de aandelen DSCO) en (ii) de waarde van zijn pakket na één, drie en vijf jaar zien. De daadwerkelijke waarde van de warrants zal, los van de koers van een Warrant op de beurs, blijven samenhangen met de koers van het aandeel DSCO. DSCO geeft daarom hieronder uitsluitend de waarde van het hele pakket bij volledige omzetting van de warrants in aandelen weer.

Zolang een belegger zijn warrants niet omzet of verkoopt presteert de warrant niet op een meetbare manier anders dan door niet gerealiseerde waardeverhoging op de effectenrekening. Het rendement of verlies op een losse verkoop van een Warrant kan een belegger eenvoudig zelf berekenen (verkoopprijs minus aankoopprijs) en behoeft daarom geen verdere toelichting. Dit document heeft zodoende betrekking op het converteerbare element van de Warrant en de invloed daarvan op de waarde van de totale investering bij de beursgang.

De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u de belegging/het product aanhoudt of besluit te converteren.

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur, waarbij in ieder geval rekening gehouden moet worden met de kosten die de distributeur rekent voor het doorvoeren van de conversie-order. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Prestatiescenario's									
	GMK	Exercise ratio	Aandelen per 10.000 warrants	Waardepakket en gemiddeld rendement					
				na 1 jaar		na 3 jaar		na 5 jaar	
Stressscenario	€7	-0,33	0	€70.000,00	-30,0%	€70.000,00	-11,2%	€70.000,00	-6,9%
Ongunstig scenario	€9	-0,03	0	€90.000,00	-10,0%	€90.000,00	-3,5%	€90.000,00	-2,1%
Gematigd scenario	€11	0,16	1.559	€126.993,10	27,0%	€126.993,10	8,2%	€126.993,10	4,9%
Gunstig scenario	€13	0,29	2.868	€166.997,20	67,0%	€166.997,20	18,5%	€166.997,20	10,7%

WAT GEBEURT ER ALS DSCO NIET KAN UITBETALEN?

Er rust in geen geval een verplichting op DSCO om betalingen in cash te doen aan beleggers. Als een conversie-order geldig wordt uitgevoerd, is DSCO verplicht om het aantal hele aandelen dat volgt uit de Exercise Ratio uit te geven aan de investeerder.

WAT ZIJN DE KOSTEN

Er zijn geen incidentele en doorlopende kosten verbonden aan de warrants, maar er zijn wel eenmalige kosten voor investeerders bij conversie. De conversie van een warrant kost EUR 0,10 per gewoon aandeel dat de conversie oplevert. De exacte kosten zijn daarom afhankelijk van het aantal aandelen dat een investeerder ontvangt bij het converteren van zijn warrants. De tabel hieronder gaat uit van een investering van EUR 100.000 (5.000 units bestaande uit 10.000 aandelen en 10.000 warrants) bij een GMK van €11 en €13.

Conversiekosten				
GMK	Exercise ratio	Aandelen per 10.000 warrants	Conversie-kosten per aandeel	Totaal
€11	0,16	1.559	€0,10	€155,96
€13	0,29	2.868	€0,10	€286,82

In aanvulling op de kosten opgenomen in bovenstaande tabel, rekent ABN Amro Bank N.V. EUR 0,005 per aandeel (met een minimum van EUR 50,00) door aan de intermediair van de investeerder die zijn warrants converteert. Het kan per intermediair verschillen hoe deze kosten worden doorberekend aan investeerders. Tot slot kunnen aan het bewaren van warrants bancaire kosten zijn verbonden. De hoogte van deze kosten kan per bank verschillen.

HOE LANG MOET IK HET HOUDEN EN KAN IK ER EERDER GELD UITHALEN

Er is geen minimale periode waarin de warrants gehouden moeten worden. De warrants zijn separaat genoteerd en verhandelbaar. Er is tevens geen verplichte conversie van warrants naar gewone aandelen. Wel verliezen warrants vijf jaren na de dag waarop de Business Combinatie is voltooid hun waarde en zijn zij niet meer converteerbaar in aandelen in DSCO. De warrants worden tevens automatisch geconverteerd bij een Gemiddelde Maandelijkse Koers van EUR 13. Een belegger die conversie overweegt wordt aangeraden eerst de Exercise Ratio te berekenen.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

Gezien de doelstelling van DSCO om een Business Combinatie te realiseren, wordt een minimale periode van bezit tot aan de Business Combinatie aanbevolen. DSCO verwacht geen Business Combinatie te realiseren binnen zes maanden vanaf haar beursgang. De aanbevolen periode is afhankelijk van het moment waarop de belegger warrants verkrijgt, de timing van de Business Combinatie en koers van de aandelen in DSCO.

HOE KAN IK EEN KLACHT INDIENEN?

Indien u een klacht heeft over het product, het gedrag van DSCO of de persoon die het product verkoopt of hierover adviseert kunt u deze klacht schriftelijk (Hondecoeterstraat 2E, 1071LR Amsterdam) of per email (info@dutchstar1.com) indienen bij DSCO ter attentie van dhr. Gerbrand ter Brugge.

ANDERE NUTTIGE INFORMATIE

Het Prospectus en de statuten van DSCO zijn beschikbaar via www.dutchstarcompanies.com.