

ESSENTIËLE-INFORMATIE DOCUMENT

Doel: Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Dutch Star Companies TWO B.V. (**DSCT**) is een zogenaamde *special purpose acquisition company*, ookwel *SPAC*. Bij de beurgang van DSCT zijn naast gewone aandelen in haar eigen kapitaal, ook een drietal type warrants aan Euronext Amsterdam genoteerd (ISIN gewone aandelen: NL00150000S7, ISIN Warrants: NL00150000T5, NL00150000U3 en NL00150000V1). Warrants geven recht op aandelen in het kapitaal van DSCT (de **Warrants**). Het adres van DSCT is de Hondecoeterstraat 2E, 1071LR te Amsterdam. Online informatie is te vinden via www.dutchstarcompanies.com. Voor meer informatie kan gebeld worden met DSCT, via telefoonnummer +31 20 416 1303. Dit essentiële-informatiedocument is geldig op 16 November 2020. Naast dit document is er op de website van DSCT ook (kosteloos) een prospectus in te zien, waarin meer informatie staat over de beursgang van DSCT en de SPAC-structuur. De bevoegde autoriteit is de Autoriteit Financiële Markten, Vijzelgracht 50, 1001 GS, te Amsterdam.

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

Wat is dit voor product?

Soort

De Warrants en de gewone aandelen in het kapitaal van DSCT zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam en worden apart verhandeld. Investeerders tijdens de beursgang kopen zogeheten *Units*, bestaande uit zes gewone aandelen en zes Warrants. Echter, investeerders ontvangen tijdens de beursgang drie van deze Warrants per zes aandelen (de **IPO-Warrants**) en na voltooiing van de Bedrijfscombinatie (hieronder gedefinieerd), zullen drie Warrants worden toegekend voor elke zes gewone aandelen die op de dag van twee handelsdagen na de datum van voltooiing van de Bedrijfscombinatie door een gewone aandeelhouder worden gehouden (de **BC-Warrants**). Het kan dus zijn dat tussen de beursgang en de voltooiing van de Bedrijfscombinatie vervreemding van de gewone aandelen plaatsvindt en als gevolg daarvan een ander persoon de BC-Warrants krijgt toegewezen. De IPO-Warrants worden verhandeld vanaf de beursgang van DSCT.

De IPO-Warrants bestaan uit (i) IPO EUR 11 Warrants, (ii) IPO EUR 12 Warrants, en (iii) IPO EUR 13 Warrants. De BC-Warrants bestaan uit (i) BC EUR 11 Warrants (die gelijk is in soort en geïdentificeerd wordt met hetzelfde ISIN-nummer als de IPO EUR 11 Warrants, en samen daarmee, de **EUR 11 Warrants**), (ii) BC EUR 12 Warrants (die gelijk is in soort en geïdentificeerd wordt met hetzelfde ISIN-nummer als de IPO EUR 12 Warrants, en samen daarmee, de **EUR 12 Warrants**), en (iii) BC EUR 13 Warrants (die gelijk is in soort en geïdentificeerd wordt met hetzelfde ISIN-nummer als de IPO EUR 13 Warrants, en samen daarmee, de **EUR 13 Warrants**). Elk van de drie types Warrants vertegenwoordigt een potentiële fractie van een gewoon aandeel in DSCT (de **Warrant Conversie Ratio** of **WCR**). Elke EUR 11 Warrant vertegenwoordigt 0.12 gewone aandeel in DSCT, elke EUR 12 Warrant vertegenwoordigt 0.24 gewone aandeel in DSCT en elke EUR 13 Warrant vertegenwoordigt 0.36 gewone aandeel in DSCT.

Doelstellingen

DSCT is een SPAC, opgericht met het doel te worden genoteerd aan de Euronext Amsterdam en vervolgens een minderheidsbelang te nemen in een niet-beursgenoteerd bedrijf dat haar belangrijkste handelsactiviteiten gevestigd heeft in Europa, en bij voorkeur in Nederland (de **Bedrijfscombinatie**). Zie ook het "Target Business Profile", zoals omschreven in het hoofdstuk *Proposed Business – Business Overview and Business Strategy* in het Prospectus.

Elke Warrant wordt automatisch en verplicht omgezet in gewone aandelen in DSCT (de **Conversie**) wanneer (i) de voltooiing van de Bedrijfscombinatie heeft plaatsgevonden (de **BC Hurdle**) en (ii) de slotkoers van de gewone aandelen op Euronext Amsterdam, op minstens 15 handelsdagen uit een periode van 30 opeenvolgende handelsdagen (de **Koers**), de respectievelijke minimale aandelenkoers bereikt die voor een dergelijke Warrant is vastgesteld (waarbij dergelijke 15 handelsdagen niet opeenvolgend hoeven te zijn) (de **Share Price Hurdles**, en elke koersdrempel apart een **Share Price Hurdle**). De Share Price Hurdle is EUR 11 voor de EUR 11 Warrants, EUR 12 voor de EUR 12 Warrants en EUR 13 voor de EUR 13 Warrants. Voor alle duidelijkheid, elke Share Price Hurdle kan reeds gehaald worden vóórdat de BC Hurdle plaatsvindt. De Conversie is derhalve direct afhankelijk van de aandelenkoers van de gewone aandelen in DSCT. De marktprijs van de Warrants is onvoorspelbaar en het risico bestaat dat ze waardeloos worden. De Conversie is geen keuze voor de belegger, maar een automatisch gevolg van het behalen van beide relevante hurdles.

Zodra de BC Hurdle alsmede de respectievelijke Share Price Hurdle behaald is, vindt de automatische conversie van de respectievelijke Warrants plaats, zonder dat hiervoor enige actie nodig is van de Warrant houder. Conversie leidt ertoe dat de relevante Warrants ophouden te bestaan en DSCT een aantal gewone aandelen overdraagt aan de houder van de Warrants, in lijn met de Warrant Conversie Ratio, waarbij het totale aantal gewone aandelen naar beneden zal worden afgerond om zodoende een heel aantal gewone aandelen te vormen. Er worden geen fracties van gewone aandelen overgedragen. Er zijn dus meerdere Warrants nodig van elk type Warrants om gehele aandelen te kunnen vormen

Voorbeeld: Als er tien EUR 11 Warrants gehouden worden en de BC Hurdle en de relevante Share Price Hurdle wordt behaald, dan vindt de volgende automatische conversie plaats:

$10 * 0.12$ (aantal EUR 11 Warrants * Warrant Conversie Ratio) = 1.2 gewone aandeel. Omdat er geen fractie van gewone aandelen zullen worden overgedragen wordt dit getal naar beneden afgerond en ontvangt de houder van de Warrants 1 gewoon aandeel. De EUR 11 Warrants houden na Conversie op te bestaan.

Er zijn anti-verwateringsbepalingen van toepassing op de Warrants, zoals beschreven in het Prospectus in het hoofdstuk *Terms of the Warrants – Anti-dilution provisions*. Deze bepalingen beschermen de houder van Warrants in het geval er bepaalde gebeurtenissen plaatsvinden die leiden tot verwatering van de gewone aandelen in DSCT. In dergelijke gevallen vinden aanpassingen plaats aan de Share Price Hurdles, en mogelijk ook de Warrant Conversion Ratio's, ten gunste van de houders van Warrants.

Retailbelegger op wie het PRIIP wordt gericht

Het aanbod dat DSCT doet in het Prospectus is gericht op institutionele investeerders en andere zogeheten gekwalificeerde beleggers. DSCT richt zich niet actief tot de groep van retailbeleggers. Echter, na de beursgang van DSCT kunnen ook retailbeleggers aandelen en warrants kopen. De belegger moet er rekening mee houden dat hij zijn inleg geheel of gedeeltelijk kan verliezen. Beleggen in de 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.

Termijn van de Warrants

Warrants die niet binnen vijf jaar na voltooiing van de Bedrijfscombinatie zijn geconverteerd, vervallen zonder dat houders van dergelijke Warrants daar iets voor betaald krijgen en zal in feite leiden tot het verlies van de gehele belegging van de houder van de Warrants voor wat betreft de investering in de Warrants. Daarnaast houden Warrants ook na Conversie op met bestaan.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

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. We gaan uit van twee mogelijke fases waarin de Warrants gehouden kunnen worden. Fase 1 is de fase die loopt vanaf de datum van de beursnotering van DSCT tot aan de aankondiging van een Bedrijfscombinatie (**Fase 1**). Fase 2 is de periode daarna tot aan het moment van Conversie van de Warrants of het verstrijken van een periode van vijf jaar vanaf de dag van voltooiing van de Bedrijfscombinatie (**Fase 2**).

Risico-indicator Fase 1



Lager risico

Hoger risico

We hebben dit product in Fase 1 ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Tijdens Fase 1 kunnen de Warrants niet converteren. De hoogte van de aandelenkoers in Fase 1 kan relevant zijn voor de waarde van de Warrants, met name wanneer tijdens Fase 1 een (of meerdere) Share Price Hurdles worden behaald. Echter, het niet halen van de Share Price Hurdles tijdens Fase 1, leidt niet tot onmiddellijk nadeel voor de Warranthouders. Met name rondom de aankondiging van de Bedrijfscombinatie kan het risico in Fase 1 variëren. Dat betekent dat potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag.

Risico-indicator Fase 2



Lager risico

Hoger risico

We hebben dit product in Fase 2 ingedeeld in klasse 6 uit 7; dat is de op één na hoogste risicoklasse. In Fase 2 kan sprake zijn van onmiddellijke Conversie van één (of meerdere) type(s) Warrants, gezien Share Price Hurdles al behaald kunnen zijn tijdens Fase 1. Fase 2 duurt tot het moment dat alle Warrants geconverteerd zijn of tot de dag vijf jaar na de dag van voltooiing van de Bedrijfscombinatie. Gedurende Fase 2 kan de koers van de Warrants en van de gewone aandelen in DSCT volatiel zijn. Dat maakt het ingewikkeld om te analyseren wat een gunstig aankoop- of verkoopmoment is. Dat betekent dat potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als hoog.

Voor zowel Fase 1 als Fase 2 geldt dat DSCT de Share Price Hurdles, en indien nodig de Warrant Conversie Ratio's, ten gunste van de houders van Warrants bijstelt in het geval bepaalde gebeurtenissen plaatsvinden die leiden tot verwatering van de gewone aandelen, zoals nader omschreven in het Prospectus in het hoofdstuk *Terms of the Warrants – Anti-dilution provisions*.

Prestatiescenario's

De prestatiescenario's op de volgende pagina gaan uit van een minimale investering van EUR 100.020 bij de beursgang van DSCT. Een investering van EUR 100.020 levert 10.002 Warrants en 10.002 gewone aandelen op (zie ook hierboven *Wat is dit voor een product – Soort*). De prijs die beleggers ten tijde van de beursgang betalen ziet op het pakket van aandelen en warrants tezamen. De prestatiescenario's laten zien hoeveel aandelen een belegger heeft na de conversie van de Warrants en de waarde van dit pakket na één, drie en vijf jaar, ervan uitgaande dat een dergelijke belegger in deze periode geen gewone aandelen, of Warrants, aankoopt of verkoopt. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op een dergelijke belegging. De waarde van de Warrants is sterk afhankelijk van de waarde van de gewone aandelen,

naast de koers van de Warrants zelf op de beurs. 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. De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie en geven geen exacte indicatie. Wat een belegger ontvangt hangt ook af van hoe lang de belegger het product aanhoudt en de ontwikkelingen van de koers van de gewone aandelen.

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. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Prestatiescenario's									
	Koers	WCR	Aandelen per 10.002 warrants	Waardepakket en gemiddeld rendement					
				na 1 jaar		na 3 jaar		na 5 jaar	
Stressscenario	€7	n/a	0	€70.014	-30,0%	€70.014	-11,2%	€70.014	-6,9%
Ongunstig scenario	€9	n/a	0	€90.018	-10,0%	€90.018	-3,5%	€90.018	-2,1%
Gematigd scenario	€11	0,12	400	€114.382	14,4%	€114.382	4,6%	€114.382	2,7%
Gunstig scenario	€13	0,36	2.400	€160.986	61,0%	€160.986	17,2%	€160.986	10,0%

Wat gebeurt er als DSCT niet kan uitbetalen?

DSCT is niet verplicht om betalingen in cash te doen aan haar beleggers. Op DSCT rust de verplichting om, in lijn met de Warrant Conversie Ratio, een hoeveelheid gewone aandelen over te dragen aan de desbetreffende houder van Warrants op het moment dat de BC Hurdle en de relevante Share Price Hurdle is behaald.

Wat zijn de kosten?

Er zijn geen incidentele en doorlopende kosten verbonden aan de Warrants. Er worden éénmalige kosten gerekend bij conversie van de Warrants naar gewone aandelen. De conversie kost EUR 0,10 per gewoon aandeel dat de conversie oplevert. De kosten zijn derhalve afhankelijk van het aantal aandelen dat een investeerder ontvangt bij de Conversie van zijn Warrants. De tabel hieronder gaat uit van een investering van EUR 100.020 (1.667 units bestaande uit 10.002 aandelen en 10.002 Warrants) bij een Koers van €11 en €13.

Conversiekosten				
Koers	WCR	Aandelen per 10.002 warrants	Conversie-kosten per aandeel	Totaal
€11	0,12	400	€0,10	€40
€13	0,36	2.400	€0,10	€240

In aanvulling op de kosten opgenomen in bovenstaande tabel, kan de intermediair van de investeerder waarvan de Warrants converteren kosten in rekening brengen. 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?

De Warrants hoeven niet voor een minimale periode te worden gehouden. Warrants zijn apart van de gewone aandelen genoteerd en verhandelbaar. Tijdens Fase 1 is het zo dat de Warrants niet kunnen converteren naar gewone aandelen in DSCT, omdat de BC Hurdle dan nog niet behaald is. Een belegger die Warrants verkrijgt in Fase 1 en met name geïnteresseerd is in de potentiële conversiemogelijkheden van de Warrants zal de Warrants in feite moeten behouden totdat Fase 1 voorbij is. Daarnaast is het zo dat de Warrants ophouden te bestaan op het moment dat ze nog niet geconverteerd zijn en er vijf jaar na de dag van voltooiing van de Bedrijfscombinatie is verstreken. Dit betekent dat de Warrants op dat moment niet meer verhandelbaar zijn en ook niet meer kunnen converteren in gewone aandelen in DSCT. Hoe langer de Warrants in Fase 2 worden aangehouden, hoe groter het risico is dat zij als gevolg van het verstrijken van de vijfjaarstermijn zullen vervallen en derhalve niets meer waard zijn.

Hoe kan ik een klacht indienen?

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

Andere nuttige informatie

Let op: het handelen in Warrants valt onder de MiFID II regels en is alleen mogelijk is wanneer u bij uw broker een zogenaamde kennis- en ervaringstoets heeft gedaan. Elke broker heeft zijn eigen manier en proces om deze toets af te nemen en het initiatief voor afleggen van deze toets ligt bij uzelf. Als u wilt handelen in de Warrants doet u er goed aan dit kenbaar te maken bij uw broker. Andere nuttige informatie, zoals het Prospectus en de statuten van DSCT, zijn te vinden via www.dutchstarcompanies.com.