

“FIRST4PROGRESS CV 2021-2026” DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE (“KID”)

SCOPO DEL DOCUMENTO

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative ad un prodotto d'investimento. 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 del prodotto di investimento e (ii) a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

IL PRODOTTO

Nome: **“First4Progress CV 2021-2026”** (il “Prodotto” o il “POC”)
 Codice Identificativo (ISIN): IT0005453029
 Emittente ed ideatore del Prodotto: **First4Progress S.p.A.** o in breve **F4P S.p.A.** (l’“Emittente”)
 Sito internet: www.first4progress.it, disponibile a partire dalla fine del periodo di sottoscrizione del POC
 Autorità Competente: Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB)
 Data generazione KID: 26 luglio 2021
 Se non diversamente specificato, le definizioni riportate nel KID sono le medesime utilizzate all’interno del Regolamento del POC (il “Regolamento”), fornito ai sottoscrittori e disponibile sul sito internet dell’Emittente

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

COS’È QUESTO PRODOTTO?

Tipologia

Obbligazioni convertibili: strumento di debito che incorpora un derivato, il cui possessore ha la facoltà di decidere se convertirlo in un titolo azionario. La valuta è definita in Euro. Il Valore Nominale di ciascuna Obbligazione è pari ad Euro 10.000,00.

Obiettivi

L’obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore del POC, nell’ambito dell’Operazione Rilevante e in determinati periodi successivi, la facoltà di convertire, in tutto o in parte, le Obbligazioni detenute in Azioni di Compendio dell’Emittente (o le “Azioni”), sulla base di un Rapporto di Conversione.

Durata del prodotto

Il Prodotto ha una durata di 60 (sessanta) mesi a decorrere dal 4 agosto 2021 (Data di Godimento) e fino al 4 agosto 2026 (Data di Scadenza), fatto salvo quanto previsto in caso di Conversione delle Obbligazioni, di Rimborso in Natura o di Rimborso Anticipato (rispettivamente ai sensi degli artt. 8, 9 e 6 del Regolamento)

Interessi

Il Prodotto è fruttifero di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo pari a: (i) il 1,20% del Valore Nominale dalla Data di Godimento (esclusa) e fino al Termine Step Up Cedola (inclusa); e (ii) il 2,00% del Valore Nominale dal Termine Step Up Cedola (esclusa) e sino alla Data di Scadenza (inclusa).

Gli interessi maturati sono corrisposti con pagamento annuale posticipato al 4 agosto di ciascun anno successivo alla Data di Emissione per tutta la durata del Prodotto, fermo restando che il POC cessa di produrre interessi prima della Data di Scadenza nei seguenti casi: (i) in caso di Conversione delle Obbligazioni, gli interessi maturati e non ancora pagati sono corrisposti mediante conversione in Azioni di Compendio in base al Rapporto di Conversione; (ii) in caso di Rimborso in Natura, gli interessi maturati e non ancora pagati sono corrisposti mediante consegna di strumenti finanziari, in base ai termini stabiliti nell’ambito dell’Operazione Rilevante; e (iii) in caso di Rimborso Anticipato, gli interessi maturati e non ancora pagati sono corrisposti alla Data di Rimborso Anticipato.

Diritto di conversione

Fermo restando che l’Emittente potrà dar corso all’Operazione Rilevante solo ove consti il voto favorevole della assemblea degli Obbligazionisti, le Obbligazioni per le quali gli Obbligazionisti hanno votato a favore della Operazione Rilevante saranno (i) convertite automaticamente in Azioni di Compendio nel rapporto di n. 665 Azioni di Compendio ogni n. 1 Obbligazione presentata per la conversione (il “Rapporto di Conversione Base”) alla data di perfezionamento dell’Operazione Rilevante al netto della eventuale componente di rimborso per cassa di rimborso approvata dalla assemblea degli Obbligazionisti ovvero (ii) rimborsate ai sensi dell’art. 9 del Regolamento (Rimborso in Natura). Tutti gli Obbligazionisti potranno esercitare il diritto di richiedere la conversione in Azioni di Compendio anche per le Obbligazioni per le quali non hanno votato a favore della Operazione Rilevante, alle condizioni di cui all’art. 8, del Regolamento, mediante la Domanda di Conversione da effettuare attraverso l’intermediario accreditato presso Monte Titoli S.p.A., sulla base di un rapporto di conversione variabile in considerazione del Periodo di Conversione applicabile (ciascuno di essi il “Rapporto di Conversione Modificato”, come di seguito specificati).

In caso di operazioni sul capitale sociale dell'Emittente che nella prassi comportino un aggiustamento del Rapporto di Concambio, tale aggiustamento sarà calcolato secondo metodologie di generale accettazione secondo quanto previsto dall'art. 11 del Regolamento.

Rimborso a scadenza

Le Obbligazioni che non siano oggetto di Conversione ai sensi dell'art. 8 del Regolamento, o di Rimborso in Natura o di Rimborso Anticipato, sono rimborsate in unica soluzione alla Data di Scadenza, alla pari, unitamente al rateo di interessi maturato.

Date e valori chiave

- Valore Nominale: Euro 10.000,00 (diecimila/00) per ciascuna Obbligazione
- Prezzo di Emissione: 100% del Valore Nominale e dunque Euro 10.000,00 per ciascuna Obbligazione con riferimento alle Obbligazioni sottoscritte entro la Data di Godimento. In caso di Obbligazioni sottoscritte successivamente alla Data di Godimento il Prezzo di Emissione sarà pari al Valore Nominale maggiorato dell'eventuale rateo interessi maturato, e non corrisposto, fino alla data di sottoscrizione
- Data di Godimento: 4 agosto 2021
- Data di Emissione: 4 agosto 2021
- Data di Scadenza: 4 agosto 2026
- Tasso fisso nominale: (i) 1,20% annuo del Valore Nominale dalla Data di Godimento fino al Termine Step Up Cedola; (ii) 2,00% del Valore Nominale dal Termine Step Up Cedola alla Data di Scadenza
- Data di pagamento interessi: 4 agosto di ciascun anno successivo alla Data di Emissione (esclusa) e fino alla Data di Scadenza (inclusa)
- Mercato di negoziazione: le Obbligazioni potranno essere ammesse alle negoziazioni sul segmento MTF della Borsa di Vienna
- Rapporti di Conversione: all'Operazione Rilevante n. 665 Azioni ogni n. 1 Obbligazione portata in conversione ("Rapporto di Conversione Base"); successivamente, facoltà di conversione nei trenta giorni successivi a ciascun anniversario della Data dell'Operazione Rilevante secondo i seguenti rapporti di conversione ("Rapporto di Conversione Modificato"): primo anno successivo, n. 605 Azioni ogni n. 1 Obbligazione portata in conversione; secondo anno successivo, n. 555 Azioni ogni n. 1 Obbligazione portata in conversione; dal terzo anno, n. 510 Azioni ogni n. 1 Obbligazione portata in conversione

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 di investimento coerente con la Data di Scadenza del Prodotto; (iii) hanno una tolleranza al rischio finanziario alta e sono in grado di perdere integralmente il capitale investito per l'acquisto del Prodotto, conformemente all'indicatore di rischio mostrato di seguito.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore Sintetico di rischio (SRI)

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 dei mercati o dell'incapacità dell'Emittente di pagare quanto dovuto.

Questo Prodotto è stato classificato nella classe di rischio 6 su 7 che corrisponde alla classe di rischio medio-alta



L'indicatore sintetico di rischio assume che l'investitore mantenga il Prodotto fino al 4 agosto 2026. Il rischio del Prodotto può essere significativamente maggiore di quello rappresentato dall'indicatore sintetico di rischio qualora il Prodotto non sia detenuto fino alla scadenza. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

Il pagamento degli interessi e l'eventuale rimborso del capitale del Prodotto non sono assistiti da garanzie ulteriori rispetto al patrimonio dell'Emittente e l'investitore assume il rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.

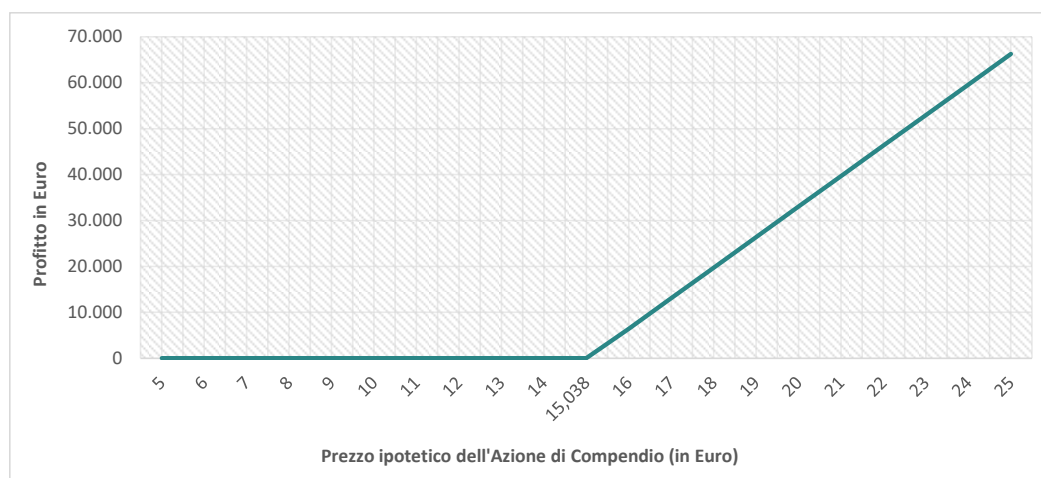
La capacità dell'Emittente di pagare gli interessi e di rimborsare il Prodotto dipenderà da diversi fattori esogeni (ad esempio, da fluttuazioni dei tassi d'interesse, condizioni dei mercati su cui opera l'Emittente, modifiche del quadro competitivo, mutamenti legislativi nei settori di rilievo). Non vi sono certezze in merito al fatto che l'Emittente sia in grado, in futuro, di poter pagare gli interessi e/o rimborsare il Prodotto.

Il Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato. Pertanto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento o parte di esso. Se l'Emittente non è in grado di pagare quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento. Ai fini della valutazione dell'esercizio della facoltà di conversione, l'investitore, tra l'altro, dovrà considerare che il Rapporto di Conversione del Prodotto potrebbe subire variazioni al verificarsi delle ipotesi e nel rispetto dei termini previsti dal Regolamento.

Si segnala che, successivamente all'eventuale conversione del Prodotto, le Azioni di Compendio potranno essere soggette ai relativi rischi, ivi incluse, se le Azioni fossero quotate su un mercato azionario, le fluttuazioni del prezzo. Pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato delle Azioni successivamente alla conversione risulti almeno uguale al Prezzo di Conversione. Dove, pertanto, l'avente diritto intendesse vendere le Azioni di Compendio successivamente alla relativa consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale del Valore Nominale del Prodotto. Se ammesso a quotazione sul segmento MTF della Borsa di Vienna, il POC comporta, inoltre, i tipici elementi di rischio connessi ad un investimento in questo mercato.

Scenari di performance. Ai fini della rappresentazione degli scenari di performance, si fa qui riferimento ad un teorico investimento per nominali Euro 100.000 nel Prodotto, tramite l'acquisto di n. 10 Obbligazioni ad un Prezzo di Emissione di Euro 10.000 per ciascuna Obbligazione.

All'Operazione Rilevante, il Rapporto di Conversione Base prevede l'assegnazione di n. 665 Azioni ogni n. 1 Obbligazione portata in conversione (c.d. Euro 15,038 per Azione). All'aumentare del prezzo dell'Azione aumenta anche il *fair value* dell'Obbligazione. Il grafico che segue riporta il *pay-off* relativo alla sola opzione di conversione implicita nel Prodotto al variare del prezzo dell'Azione.



Poiché il valore del derivato implicito non dipende solo dal valore del sottostante, ma anche da altri fattori, quali ad esempio la durata residua, la volatilità dell'Azione di Compendio ed altre variabili, la tabella che segue mostra una serie di possibili risultati attinenti all'investimento, ma non rappresenta un'indicazione esatta di quanto effettivamente possa accadere in termini di valorizzazione puntuale del derivato implicito. L'esercizio del diritto presuppone l'assunzione della qualifica di azionista, in luogo di quella di creditore. Di conseguenza il *pay-off* dell'investimento e il relativo profilo di rischio derivante dalla conversione divengono quelli tipici di un investimento in titoli azionari. Come tale, il profilo di rischio dell'investimento diviene quello di un investimento di tipo azionario.

Gli scenari qui simulati vogliono mostrare una stima della possibile performance futura, che non si è potuta basare su prove relative alle variazioni passate del prezzo di questo investimento. Tali scenari non sono un indicatore esatto di performance per l'investitore, considerando che questo Prodotto può non essere facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo dell'incasso in caso di disinvestimento prima della Data di Scadenza. Potrebbe, infatti, risultare impossibile disinvestire anticipatamente, oppure possibile soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita.

Gli scenari di performance presentati di seguito mostrano la possibile performance totale dell'investimento, che può variare a seconda dell'andamento del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Prodotto. Essi possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

		DISINVESTIMENTO A UN ANNO 04/08/2022	DISINVESTIMENTO A 2,5 ANNI 04/02/2024	RIMBORSO A SCADENZA 04/08/2026
<i>Valuta in Euro</i>				
SCENARIO PEGGIORE (-100%; NO CEDOLE)	VALORE DI RIMBORSO/CESSIONE	0	0	0
	IRR LORDO	-100%	-100%	-100%
SCENARIO SFAVOREVOLE (-20%; SI CEDOLE)	VALORE DI RIMBORSO/CESSIONE	80.000	80.000	80.000
	IRR LORDO	-18,80%	-7,07%	-2,52%
SCENARIO MODERATO (+0%; SI CEDOLE)	VALORE DI RIMBORSO/CESSIONE	100.000	100.000	100.000
	IRR LORDO	1,20%	1,36%	1,67%
SCENARIO FAVOREVOLE (+20%; SI CEDOLE)	VALORE DI RIMBORSO/CESSIONE	120.000	120.000	120.000
	IRR LORDO	21,20%	8,83%	5,26%

Tutte le elaborazioni e stime sopra riportate non considerano i costi di acquisto e di vendita del Prodotto e delle Azioni eventualmente applicati dagli intermediari o consulenti coinvolti e non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può incidere anch'essa sull'importo del profitto/perdita.

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. In caso di insolvenza dell'Emittente o suo assoggettamento a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito.

QUALI SONO I COSTI PER IL SOTTOSCRITTORE?

Composizione dei costi: nessuna commissione e nessuna spesa viene addebitata dall'Emittente agli investitori in relazione ai pagamenti previsti dall'investimento. Chi vende questo Prodotto o fornisce consulenza a riguardo potrebbe addebitare taluni costi, sui quali dovrà fornire informazioni all'investitore illustrandone l'impatto sull'investimento nel corso del tempo.

Andamento dei costi nel tempo: il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per il Prodotto sarà soggetto alla normativa fiscale e/o alle altre leggi e regolamenti applicabili nel luogo di pagamento e in base al tipo di investitore. L'Emittente non addebita nessuna commissione e nessuna spesa agli investitori in relazione a tali pagamenti. Nel caso di conversione, l'Emittente provvede, senza addebitare alcuna commissione o spesa all'investitore, ad emettere le Azioni di Compendio.

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

Periodo di detenzione raccomandato: il Prodotto non prevede un periodo di investimento minimo o raccomandato da parte dall'Emittente, il cui scopo è quello di porre in essere una Operazione Rilevante. Le Obbligazioni sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione e potranno essere ammesse alle negoziazioni sul segmento MTF della Borsa di Vienna. Considerata la possibile ridotta liquidità dei titoli negoziati su questo mercato di borsa, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della Data di Scadenza o potrebbe essere possibile venderlo soltanto ad un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell'Emittente quale ideatore del Prodotto, egli potrà farlo mediante i) lettera raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: First4Progress S.p.A. - Viale Luigi Majno 17/A - 20122 Milano o ii) Posta Elettronica Certificata (PEC) all'indirizzo first4progress@legalmail.it, in entrambi i casi scrivendo all'attenzione del Presidente del Consiglio di Amministrazione e specificando nell'oggetto il riferimento al Prodotto.

Eventuali reclami relativi alla condotta del distributore, dell'intermediario o del consulente, se presenti, andranno inviati ai medesimi secondo le procedure da quelli previste.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Ulteriori informazioni sul Prodotto e sull'Emittente, il Regolamento del POC, a cui si rimanda l'investitore per un'accurata lettura, oltre a tutte le comunicazioni dell'Emittente ai portatori del POC, saranno disponibili sul sito internet dell'Emittente, se non diversamente disposto dalla legge.

* * * * *