

## “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](http://www.first4progress.it)  
 Autorità Competente: Financial Market Authority (FMA) - Austria  
 Data ultimo aggiornamento KID: 4 agosto 2023  
 Se non diversamente specificato, le definizioni riportate nel KID sono le medesime utilizzate all’interno del Regolamento del POC (il “Regolamento”), 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 o chiederne il Rimborsamento in natura in titoli azionari. 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 permettere all’Emittente di porre in essere una Operazione Rilevante (realizzata in data 29 giugno 2022), attribuendo al possessore del POC, (i) nell’ambito dell’Operazione Rilevante, la facoltà di convertire, in tutto o in parte, le Obbligazioni detenute in Azioni di Compendio dell’Emittente sulla base di un Rapporto di Conversione o di richiederne, in tutto o in parte, il Rimborsamento in Natura in Strumenti Finanziari in Pagamento costituiti dalle azioni ordinarie della società oggetto dell’Operazione Rilevante sulla base del Prezzo di IPO di tale società e (ii) in determinati periodi successivi all’Operazione Rilevante, la facoltà di richiedere il Rimborsamento in Natura, in tutto o in parte, delle Obbligazioni detenute in Strumenti Finanziari in Pagamento sulla base di un prezzo pari al Prezzo di IPO incrementato del 15% annuo composto per ciascun Periodo di Rimborsamento in Natura Successivo.

#### Durata del prodotto

Il Prodotto ha una durata di 60 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 Rimborsamento in Natura o di Rimborsamento 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 (incluso); e (ii) il 2,00% del Valore Nominale dal Termine Step Up Cedola (escluso) e sino alla Data di Scadenza (inclusa). Per Termine Step Up Cedola si intende il 29 giugno 2022.

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 Rimborsamento 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 Rimborsamento Anticipato, gli interessi maturati e non ancora pagati sono corrisposti alla Data di Rimborsamento Anticipato.

#### Diritto di conversione

In data 29 giugno 2022, L’Emittente ha dato corso all’Operazione Rilevante a seguito del voto favorevole da parte dell’assemblea degli Obbligazionisti. In quell’occasione, gli Obbligazionisti hanno potuto (i) convertire automaticamente le Obbligazioni in azioni dell’Emittente (le “Azioni di Compendio”) nel rapporto di n. 2.000 Azioni di Compendio ogni n. 1 Obbligazione presentata per la conversione 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) richiedere il Rimborsamento in Natura delle Obbligazioni ai sensi dell’art. 9 del Regolamento, tramite assegnazione di Strumenti Finanziari in Pagamento al Prezzo di IPO. Tutti gli Obbligazionisti potranno richiedere il Rimborsamento in Natura in Strumenti

Finanziari in Pagamento in determinati periodi successivi all'Operazione Rilevante, alle condizioni di cui all'art. 9.5 del Regolamento sulla base di un prezzo variabile in considerazione del Periodo di Rimborso in Natura Successivo applicabile.

In caso di operazioni sul capitale sociale dell'Emittente e di distribuzione di dividendi straordinari 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, di Rimborso in Natura o di Rimborso Anticipato, sono rimborsate in unica soluzione alla Data di Scadenza, alla pari, unitamente agli interessi maturati e non ancora corrisposti.

#### Date e valori chiave

- **Valore Nominale:** Euro 10.000,00 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:** segmento MTF della Borsa di Vienna
- **Rapporto di Conversione:** all'Operazione Rilevante n. 2000 Azioni ogni n. 1 Obbligazione portata in conversione
- **Rimborso in Natura:** a seguito dell'Operazione Rilevante, gli Obbligazionisti possono richiedere il Rimborso in Natura delle proprie Obbligazioni, una volta decorso un anno dalla data di Ammissione a Quotazione degli Strumenti Finanziari in Pagamento e per quattro anni, nella finestra tra ciascun anniversario della data di Ammissione a Quotazione e i successivi 30 Giorni Lavorativi (ciascuno il "Periodo di Rimborso in Natura Successivo"). La valutazione, a tal fine, degli Strumenti Finanziari in Pagamento sarà incrementata rispetto al Prezzo di IPO del 15% annuo composto per ciascun Periodo di Rimborso in Natura Successivo

**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 seconda classe più alta di rischio**



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 non prevedibili (ad esempio, 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 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 Rimborso in Natura, l'investitore, tra l'altro, dovrà considerare che la valutazione degli Strumenti Finanziari in Pagamento varia nel tempo ai termini e condizioni previsti dal Regolamento.

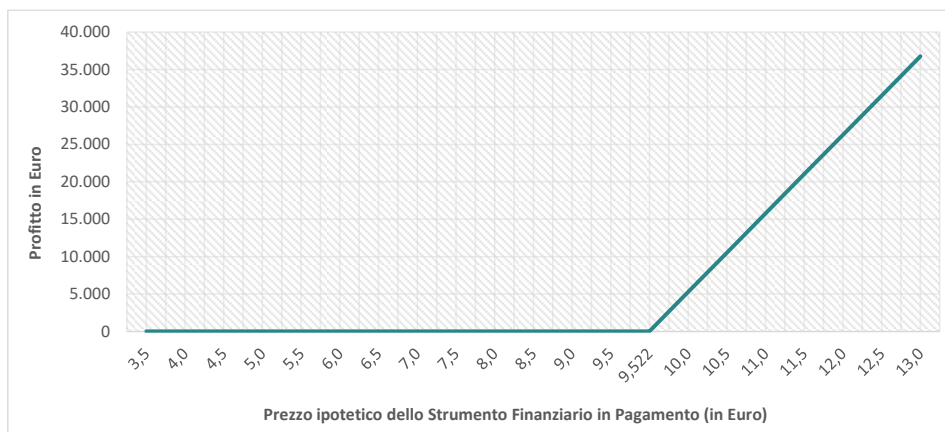
Si segnala che, successivamente all'eventuale Rimborso in Natura, gli Strumenti Finanziari in Pagamento potranno essere soggetti ai rischi tipici di questa categoria di strumenti finanziari, ivi inclusi i rischi connessi al mercato di quotazione e le fluttuazioni del loro prezzo di borsa. Pertanto, non può essere fornita garanzia che il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari in Pagamento rimanga almeno uguale alla valutazione al momento del Rimborso in Natura. Dove, quindi, l'avente diritto intendesse vendere gli Strumenti Finanziari in Pagamento successivamente alla relativa consegna, il ricavato di tale vendita potrebbe non consentire il recupero integrale del Valore Nominale del Prodotto.

Infine, si ricorda che, essendo quotato sul segmento MTF della Borsa di Vienna, il POC comporta, finché detenuto, i tipici elementi di rischio connessi ad un investimento in questo mercato.

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

Il grafico che segue riporta il *pay-off* relativo alla sola opzione di Rimborso in Natura implicita nel Prodotto al variare del prezzo degli Strumenti Finanziari in Pagamento, con riferimento al secondo Periodo di Rimborso in Natura Successivo (dal 1 luglio 2024 al 9 agosto 2024).

Al secondo Periodo di Rimborso in Natura Successivo come previsto dal Regolamento, la valutazione degli Strumenti Finanziari in Pagamento è pari al Prezzo di IPO della società oggetto dell'Operazione Rilevante (pari ad Euro 7,20 per azione) incrementato del 15% annuo composto ed è prevista, pertanto, l'assegnazione di n. 1.050 Strumenti Finanziari in Pagamento ogni n. 1 Obbligazione rimborsata in natura (c.d. Euro 9,522 per ogni strumento finanziario in pagamento). All'aumentare del prezzo di borsa dello strumento finanziario aumenta anche il *fair value* dell'Obbligazione:



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 degli Strumenti Finanziari in Pagamento, i dividendi distribuiti della società oggetto dell'Operazione Rilevante ed altre variabili, il grafico precedente mostra una serie di possibili risultati attinenti all'investimento, ma non rappresenta un'indicazione esatta di quanto effettivamente possa accadere sul mercato 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.

Si precisa che il grafico sopra riportato assume che l'investimento sia effettuato al valore nominale di 100/100, a fronte di un prezzo di borsa di chiusura al 3 agosto 2023 di 99,85 (fonte: Borsa di Vienna).

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.

Gli scenari rappresentano stime della performance futura basate sulle variazioni passate del prezzo di questo Prodotto, compatibilmente con la disponibilità di dati storici relativi al prezzo di mercato del Prodotto stesso; dalla maggiore o minore disponibilità dei dati storici consegue anche il grado di accuratezza della stima effettuata. Tali scenari non sono un indicatore esatto di performance per l'investitore, anche in considerazione del fatto che questo Prodotto non è facilmente liquidabile.

Gli importi incassati varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Prodotto. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile realizzo in caso di disinvestimento prima del periodo di scadenza. Inoltre, potrebbe risultare impossibile disinvestire anticipatamente, ovvero possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita.

In caso di rimborso a scadenza, gli importi incassati dipenderanno dal grado di solvibilità dell'Emittente in quel momento.

Gli scenari di seguito ipotizzati prevedono che per acquistare n. 10 Obbligazioni del valore nominale di complessivi Euro 100.000,00, sulla base del prezzo di borsa al 3 agosto 2023 di 99,85, sia necessario investire Euro 99.850,00. I flussi includono gli interessi al tasso nominale annuo lordo del 2,00%, eventualmente corrisposti dall'Emittente e percepiti dall'investitore, solo per gli scenari "Moderato" e "Favorevole". Gli importi dei rimborsi a scadenza per gli scenari "Sfavorevole" e "Moderato", si ipotizzano pari rispettivamente al 50% e al 90% del valore nominale investito. Infine, si specifica che in nessun caso è considerato l'effetto della richiesta del Rimborso in Natura.

Valuta in Euro		DISINVESTIMENTO A UN ANNO 03/08/2024	DISINVESTIMENTO A 1,5 ANNI 04/02/2025	RIMBORSO A SCADENZA 04/08/2026
SCENARIO PEGGIORE	VALORE DI RIMBORSO/CESSIONE	0	0	0
	IRR LORDO	-100%	-66%	-33%
SCENARIO SFAVOREVOLE	VALORE DI RIMBORSO/CESSIONE	99.850	99.774	50.000
	IRR LORDO	0,0%	-0,1%	-20,6%
SCENARIO MODERATO	VALORE DI RIMBORSO/CESSIONE	99.850	99.774	90.000
	IRR LORDO	2,0%	1,9%	-1,3%
SCENARIO FAVOREVOLE	VALORE DI RIMBORSO/CESSIONE	100.000	100.000	100.000
	IRR LORDO	2,1%	2,1%	2,1%

Le elaborazioni e le stime sopra riportate non considerano i costi di acquisto e di vendita del Prodotto e degli Strumenti Finanziari in Pagamento eventualmente applicati da intermediari e consulenti e non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può incidere sul risultato complessivo del suo investimento.

#### 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 e non ricevere gli interessi maturati.

#### 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 dare 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 Rimborso in Natura, l'Emittente provvede, senza addebitare alcuna commissione o spesa, ad assegnare gli Strumenti Finanziari in Pagamento.

#### 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 stato quello di porre in essere una Operazione Rilevante.

Le Obbligazioni sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan in regime di dematerializzazione e sono negoziate sul segmento MTF della Borsa di Vienna. In funzione della liquidità di suddetto mercato, bisogna considerare la possibilità di non riuscire a vendere il Prodotto prima della Data di Scadenza o di poterlo fare 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](mailto: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 questi previste.

#### ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il presente documento, ulteriori informazioni sul Prodotto e sull'Emittente, il Regolamento del POC e tutta la documentazione a cui si rimanda l'investitore per un'accurata lettura, sono disponibili sul sito internet dell'Emittente [www.first4progress.it](http://www.first4progress.it). Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai portatori del Prodotto verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul medesimo sito internet.

\* \* \* \* \*