

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE "ADVENTURE POC 5.75% 2024-2027"
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: **"ADVENTURE POC 5.75% 2024-2027"** (il "Prodotto" o il "POC")

Codice Identificativo (ISIN): IT0005607764.

Emittente ed ideatore del Prodotto: **Adventure S.p.A.** (anche l'"Emittente")

Sito internet: <https://adventurespa.it/>

Autorità Competente: Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB)

Data di produzione KID: 8 agosto 2024

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 in un titolo azionario. La valuta è definita in Euro. Il Valore Nominale di ciascuna Obbligazione è pari ad Euro 3.200 ciascuna.

Obiettivi: L'obiettivo del Prodotto è quello di permettere all'Emittente di finanziarsi per un periodo di 3 anni, attribuendo al possessore del POC la facoltà di decidere se rimanere creditore dell'Emittente per tutta la durata del POC, oppure se, in determinati periodi (come sotto definiti), convertire il proprio status da creditore ad azionista dell'Emittente, attraverso l'esercizio del diritto di conversione delle Obbligazioni in azioni ordinarie di Adventure S.p.A. di nuova emissione, sulla base di un Rapporto di Conversione.

Durata del prodotto: Il Prodotto ha una durata di 3 anni a decorrere dall'8 agosto 2024 (Data di Godimento) e sino al 30 luglio 2027 (Data di Scadenza).

Interessi: Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 5,75% (cinque virgola settantacinque per cento) dalla Data di Godimento (inclusa).

Diritto di conversione: A partire dalla Data di Emissione, durante i "Periodi di Conversione" (dal 10 al 18 luglio 2025, dal 10 al 20 luglio 2026 e dal 12 al 20 luglio 2027), gli Obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio sulla base del rapporto di conversione di numero 1.000 Azioni di Adventure per ogni Obbligazione presentata in conversione e pertanto al prezzo unitario implicito per singola azione pari ad Euro 3,20 (tre virgola venti), corrispondente al prezzo di IPO delle Azioni maggiorato del 60%. Si rimanda all'articolo VIII del Regolamento del POC per una più esaustiva descrizione.

Periodi di Conversione: dal 10 al 18 luglio 2025, dal 10 al 20 luglio 2026 e dal 12 al 20 luglio 2027

Rimborso a scadenza: Fatto salvo quanto previsto agli articoli VIII e XI del Regolamento del POC, le Obbligazioni saranno rimborsate dall'Emittente per un importo pari al 100% (cento per cento) del loro Valore Nominale, unitamente agli interessi maturati e non corrisposti per ciascuna Obbligazione, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, senza alcun aggravio di spese e/o commissioni

Covenant: Per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, l'Emittente si impegna irrevocabilmente a mantenere i seguenti parametri finanziari (i "Parametri Finanziari"), risultanti alla data del 31 dicembre di ciascun anno di durata del Prestito Obbligazionario (ciascuna, una "Data di Riferimento"), quali calcolati sulla base, ed alla data di presentazione all'assemblea annuale (ciascuna, una "Data di Calcolo"), del bilancio di esercizio o, se redatto, del bilancio consolidato di gruppo, quale approvato dall'organo competente dell'Emittente ed oggetto di revisione legale (il "Bilancio"):

- PFN / Patrimonio Netto < 1;
- PFN / EBITDA < 3

Date e valori chiave

Valore Nominale: Euro 3.200 (tremiladuecento/00) per ciascuna Obbligazione

Prezzo di Emissione: Euro 3.200 (tremiladuecento/00) per ciascuna Obbligazione

Data di Godimento: 8 agosto 2024

Data di Emissione: 8 agosto 2024

Data di Scadenza: 30 luglio 2027

Tasso fisso nominale: tasso fisso nominale annuo del 5,75%

Data di pagamento interessi: Gli Interessi maturati saranno corrisposti con pagamento annuale al 30 giugno di ciascun anno di durata del Prestito Obbligazionario

Mercato di negoziazione: Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Rapporto di Conversione: numero 1.000 Azioni di Adventure per ogni Obbligazione presentata in conversione

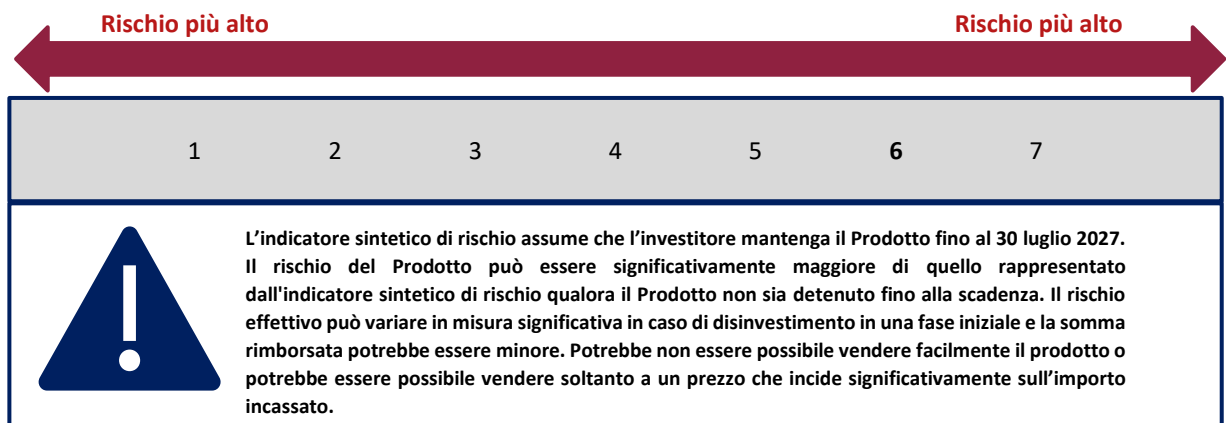
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: questo Prodotto si rivolge a investitori che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento nei mercati finanziari ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, e la capacità di comprendere il Prodotto e i relativi 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**



La capacità dell'Emittente di generare flussi di cassa sufficienti a rimborsare il Prodotto dipenderà da diversi fattori esogeni rispetto a questa (per 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 generare flussi di cassa in misura tale da poter rimborsare il Prodotto.

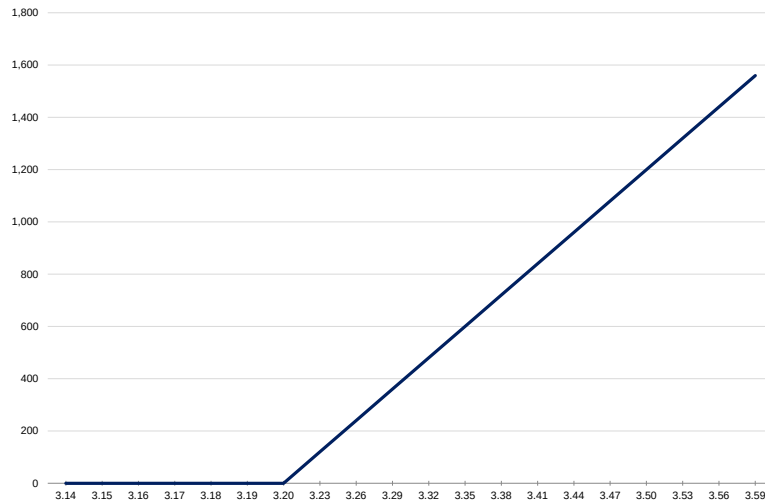
Il Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato. Pertanto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento o parte di esso. Se l'Emittente non è in grado di pagare quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento. Ai fini della valutazione dell'esercizio 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 saranno soggette alle fluttuazioni del prezzo di mercato e, 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.

Il mantenimento in portafoglio delle Azioni di Compendio, successivamente alla conversione del Prodotto, comporta gli elementi di rischio connessi ad ogni investimento in azioni ammesse alla negoziazione sul mercato Euronext Growth Milan.

Scenari di performance. Ai fini della rappresentazione degli scenari di performance, si fa qui riferimento ad un teorico investimento per nominali Euro 12.800 (Excel) nel Prodotto, acquistando n.4 (Excel) Obbligazioni convertibili ad un Prezzo di Emissione di complessivi Euro 12.800 (Excel).

All'aumentare del prezzo dell'Azione dell'Emittente, aumenta anche il *fair value* dell'Obbligazione convertibile. Il grafico che segue riporta il pay-off relativo alla sola opzione di conversione implicita nel Prodotto al variare del prezzo di Borsa dell'Azione Adventure S.p.A..



Poiché il valore del derivato implicito non dipende solo dal prezzo del sottostante, ma anche da altri fattori, quali la durata residua, la volatilità dell'azione Adventure S.p.A., i dividendi distribuiti dall'Emittente ed altre variabili, il grafico sottostante mostra una serie di possibili risultati attinenti alla conversione, ma non rappresenta un'indicazione esatta di quanto effettivamente potrebbe accadere sul mercato in termini di valorizzazione puntuale del derivato implicito. L'esercizio del diritto presuppone l'assunzione della qualifica di socio dell'Emittente, 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 di performance presentati nel seguito mostrano la possibile performance totale dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura che non si è potuta basare su prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento. Tali scenari non sono un indicatore esatto di performance per l'investitore, considerando che questo prodotto non sarà presumibilmente facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima del periodo di scadenza. Potrebbe, pertanto, risultare impossibile disinvestire anticipatamente, oppure risultare possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Prodotto.

Valuta in Euro		Disinvestimento a 1 anno	Disinvestimento a 2 anni	Rimborso a Scadenza
		30/07/2025	30/07/2026	30/07/2027
Scenario Peggior (-100%)	Valore Rimborso	0	0	0
	Rendimento medio annuo lordo	-100%	-100%	-100%
Scenario Sfavorevole (-20%)	Valore Rimborso	10,829	11,418	12,006
	Rendimento medio annuo lordo	-15.4%	-5.6%	-2.1%
Scenario Moderato (0%)	Valore Rimborso	13,536	14,272	15,008
	Rendimento medio annuo lordo	5.7%	5.6%	5.4%
Scenario favorevole (20%)	Valore Rimborso	16,243	17,126	15,008
	Rendimento medio annuo lordo	26.9%	15.7%	5.4%

Tutti i grafici e le elaborazioni sopra riportati 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.

QUALI SONO I COSTI PER IL SOTTOSCRITTORE?

Composizione dei costi: nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata dall'Emittente agli investitori in relazione ai pagamenti previsti dall'investimento. 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.

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. L'Emittente non addebiterà nessuna commissione e nessuna spesa agli investitori in relazione a tali pagamenti. Nel caso di conversione l'Emittente provvederà, senza addebitare alcuna commissione o spesa all'investitore, ad emettere le Azioni di Compendio e a pagare il Premio di Conversione.

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

Periodo di detenzione raccomandato: fino alla Data di Scadenza del 30 luglio 2027.

In normali condizioni di mercato il Prodotto è negoziato sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan e immesso nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione. Considerata la possibile ridotta liquidità dei titoli negoziati sul sopramenzionato mercato di borsa, 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, ovvero la condotta dell'Emittente in qualità di ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo utilizzando una delle seguenti modalità: lettera raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: Adventure S.p.A., Via Antonio Bertola, 2 – Torino (TO). Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il Regolamento del Prodotto e altre informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito <https://adventurespa.it/>.