

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE (KID)

SCOPO

Il presente Documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento (il "Prodotto"). 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 di questo Prodotto, e (ii) a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome: "Warrant Comer Industries 2019 - 2021" Codice Identificativo: ISIN IT0005358541
 Ideatore del Prodotto: Comer Industries S.p.A. ("Emittente"), sito web: www.comerindustries.com
 Autorità Competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)
 Data di aggiornamento del KID: 12 marzo 2021

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: warrant – strumento finanziario derivato che attribuisce al possessore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di titoli (attività sottostante) a un prezzo predefinito a una scadenza prestabilita, secondo un determinato rapporto.

Valuta: Euro

Data avvio delle negoziazioni: 13 marzo 2019.

I warrant sono emessi in attuazione della delibera dell'assemblea straordinaria dei soci dell'Emittente tenutasi in data 29 ottobre 2018, che ha disposto (i) l'emissione di massimi n. 300.000 warrant assegnati gratuitamente a tutti i sottoscrittori delle azioni componenti il lotto minimo nell'ambito del collocamento finalizzato all'ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant dell'Emittente su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia"), nel rapporto di n. 1 warrant ogni n. 10 azioni ordinarie sottoscritte; (ii) l'aumento del capitale sociale in via scindibile per un importo di massimi nominali Euro 300.000, oltre sovrapprezzo, a servizio dei warrant mediante emissione, anche in più tranche, di massime n. 300.000 azioni di compendio, da sottoscrivere in ragione di n. 1 azione di compendio ogni n. 1 warrant posseduto. I warrant oggetto del presente documento sono opzioni quotate liberamente scambiabili sul mercato regolamentato AIM Italia emesse dall'Emittente dell'attività sottostante e attribuiscono al possessore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere, al prezzo, ai termini e alle condizioni previste, un'azione ordinaria dell'Emittente di nuova emissione per ogni warrant presentato per l'esercizio nei periodi di esercizio previsti dal "Regolamento dei warrant" ("Regolamento") disponibile sul sito web dell'Emittente (www.comerindustries.com nell'area dedicata *Investor Relations*) che si invita a consultare.

Obiettivi: Investendo in un warrant oggetto del presente documento l'investitore consegue il diritto di sottoscrivere alle condizioni previste dal Regolamento un'azione ordinaria dell'Emittente di nuova emissione. Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio sottoscritta nel corso di ciascun periodo di esercizio, sarà pari a Euro 10, (*) ovvero il diverso valore stabilito in caso di rettifiche operate in conseguenza di operazioni sul capitale, come definite nel Regolamento ("Prezzo di Esercizio"). Il valore dei warrant è quindi legato principalmente all'andamento del sottostante.

Il prezzo del warrant rappresenta il "premio" che occorre pagare per sottoscrivere l'azione sottostante al Prezzo di Esercizio ed è pertanto strettamente correlato al valore dell'azione. Il prezzo del warrant dipende sostanzialmente da tre fattori: il prezzo dell'azione sul mercato, il tempo residuo alla scadenza e il Prezzo di Esercizio al quale è possibile sottoscrivere l'azione. Se il prezzo dell'azione sul mercato è inferiore al Prezzo di Esercizio al quale è possibile sottoscrivere l'azione, il valore del warrant sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, infatti, non vi sarà convenienza a sottoscrivere le azioni ad un prezzo superiore a quello al quale sarà possibile acquistarle sul mercato.

Per l'investitore che acquista i warrant sul mercato il profitto potrebbe essere pari al prodotto tra il numero delle Azioni di Compendio sottoscritte a fronte dell'esercizio dei warrant ("N") e la differenza tra il prezzo di mercato delle azioni al momento dell'esercizio dei warrant ("Valore di mercato delle azioni") e il Prezzo di Esercizio, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei warrant ("Premio") e di eventuali costi sostenuti ("Costi").

$$\text{Profitto} = [N \times (\text{Valore di mercato delle azioni} - \text{Prezzo di Esercizio})] - \text{Premio} - \text{Costi}$$

La perdita potrebbe essere pari alla somma tra il prezzo pagato per l'acquisto dei warrant e gli eventuali costi sostenuti.

- **Sottostante:** azioni ordinarie dell'Emittente negoziate su AIM Italia - ISIN IT0005246191
- **Esercizio del warrant:** I possessori del Prodotto possono richiedere di sottoscrivere le azioni di compendio dell'Emittente in qualsiasi giorno lavorativo bancario, nel corso del seguente periodo di esercizio:

terzo periodo di esercizio	28 giugno 2021 – 17 luglio 2021 compresi	strike-price: Euro 10 (*)
----------------------------	--	---------------------------

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà, a propria discrezione e previo preavviso, stabilire periodi di sottoscrizione aggiuntivi della durata compresa tra 15 e 60 giorni di Borsa aperta (ciascuno un "Periodo di Esercizio Addizionale") durante il quale al portatore dei warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio.

- **Rapporto di esercizio:** I possessori del Prodotto hanno il diritto a sottoscrivere le azioni ordinarie di nuova emissione dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare, destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio del scambio del Prodotto (c.d. "Azioni di Compendio"), nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n.1 warrant presentato per il relativo esercizio.
- **Termine di scadenza:** i warrant possono essere esercitati, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il 17 luglio 2021. I possessori del Prodotto che non abbiano esercitato tale diritto entro il suddetto termine di scadenza, decadranno da ogni diritto, divenendo il Prodotto privo di validità ad ogni effetto.

- **Sede di negoziazione:** Il Prodotto è negoziato su AIM Italia.
- **Ulteriori informazioni:** Il verificarsi di operazioni sul capitale sociale dell'Emittente potrebbe causare modifiche dei termini del Prodotto. Maggiori informazioni in merito ai termini e alle condizioni previste per l'esercizio dei *warrant* sono indicate nel Regolamento.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: il Prodotto è rivolto a investitori che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento in prodotti simili e nei mercati finanziari, e la capacità di comprendere il Prodotto e i rischi e benefici ad esso associati; (ii) sono in grado di sostenere eventuali perdite (sino all'intero capitale investito); (iii) hanno un orizzonte temporale coerente con la data di scadenza del Prodotto; (iv) sono disposti ad accettare un certo livello di rischio per ottenere potenziali rendimenti che sono consistenti con l'indicatore di rischio mostrato nella sezione successiva.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:


L'indicatore sintetico di rischio (SRI) associato a questo prodotto è 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.

L'SRI fornisce un'indicazione orientativa del livello di rischio del Prodotto, esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa dei movimenti dei mercati. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione in relazione alle performance futura di mercato, pertanto potreste perdere l'intero investimento inizialmente sostenuto o parte di esso. Il rischio principale consiste nella possibilità che il valore delle Azioni sottostanti il Warrant resti inferiore al Prezzo di Esercizio.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←----->

Rischio più basso

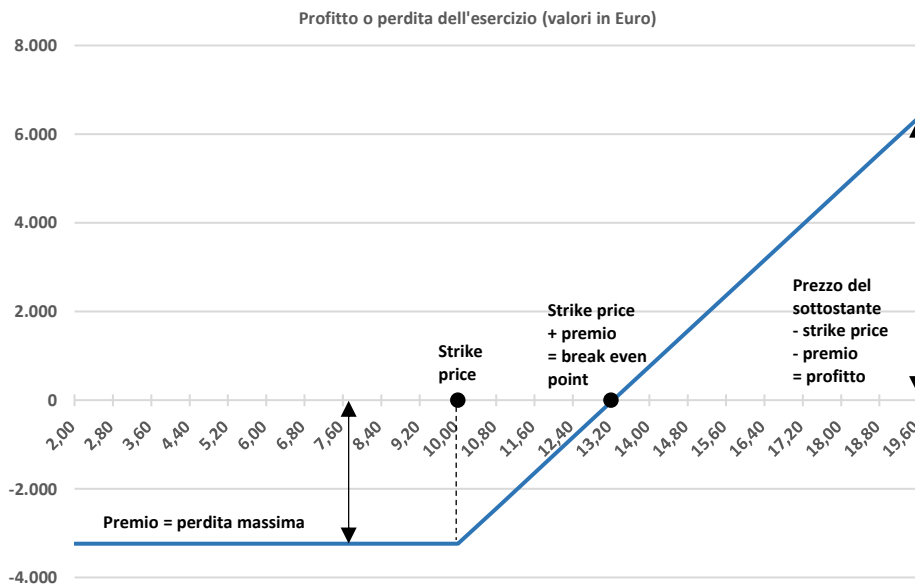


Rischio più alto

L'indicatore di rischio è stato definito sulla base del periodo di detenzione proposto, posto pari alla data di scadenza del warrant. Potrebbero esservi delle difficoltà nel chiudere la posizione prima della scadenza, o potrebbe essere necessario vendere a un prezzo che incide significativamente sul risultato dell'investimento.

Scenari di performance: 10.000 EUR

L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende: (i) un premio che permette di acquistare un determinato numero di warrant; (ii) il valore delle Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio, nel caso in cui i warrant siano esercitati in condizioni di convenienza (prezzo di mercato delle azioni maggiore del Prezzo di Esercizio incrementato del prezzo dei warrant e di eventuali costi sostenuti).



Il grafico sopra riportato è stato elaborato sulla base del premio di acquisto dei warrant, desunto dal prezzo ufficiale dello strumento alla data del 11 marzo 2021, pari a Euro 3,24 per warrant. Fonte Borsa Italiana

Il grafico sopra riportato può essere confrontato con i payoff di altri derivati. Tale grafico mostra la possibile performance dell'investimento, a seconda dell'andamento dell'attività sottostante. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento). Per ciascun valore dell'attività sottostante il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto. L'asse orizzontale del grafico mostra i diversi prezzi possibili dell'attività sottostante, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento (premio pagato). Le stime riportate: (i) comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma non comprendono tutti i costi pagati al consulente o al distributore; (ii) non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può incidere anch'essa sul risultato.

COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?			
<p>Questo Prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore. Si invitano gli investitori a prendere atto del fatto che nel caso in cui l'Emittente sia inadempiente l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito. In caso di insolvenza o assoggettamento dell'Emittente a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito. L'Emittente non è controparte di alcuna transazione sul Prodotto e non è pertanto responsabile per conto del relativo compratore o venditore.</p>			
QUALI SONO I COSTI?			
<p>I costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale "bid/ask" e pertanto sono calcolati come differenza tra prezzo disponibile per l'acquisto e prezzo disponibile per la vendita o valore equo (fair value) del Prodotto, come deducibili dai valori di mercato, o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito). Prima dell'avvio delle negoziazioni detto differenziale è considerato pari a zero.</p> <p>I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in due periodi di detenzione differenti e comprendono, ove previste, le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti €10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento.</p> <p>I soggetti che agiscono come distributori o consulenti dell'investitore al dettaglio possono richiedere costi correlati a transazioni sullo strumento. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo dell'Emittente</p> <p><i>Andamento dei costi nel tempo:</i></p>			
Investimento € 10.000	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento al termine di scadenza	
Costi totali	0,00	0,00	
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	0,0%	0,0%	
<i>Composizione dei costi:</i>			
<p>Si riporta nella tabella seguente l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.</p>			
Impatto dei costi sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,0%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento
	Costi di uscita	0,0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,0%	Impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto
	Altri costi correnti	0,0%	Impatto dei costi trattenuti per la gestione degli investimenti
Oneri accessori	Commissioni di performance	0,0%	Impatto della commissione di performance
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0,0%	Impatto dei carried interests
PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?			
Periodo di detenzione raccomandato			
<p>Il Prodotto non prevede alcun periodo di investimento minimo o raccomandato da parte della Società, fermo restando il termine ultimo per l'esercizio del warrant corrispondente al 17 luglio 2021.</p> <p>La scelta relativa alla tempistica della chiusura delle posizioni aperte dipende dalla strategia di investimento dell'investitore al dettaglio, dal suo profilo di rischio e dalle sue valutazioni relativamente ai futuri andamenti dei mercati.</p>			
<p>In normali condizioni di mercato, il Prodotto è negoziato sul mercato AIM Italia. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i warrant. Tale circostanza potrebbe comportare un rischio di liquidità particolarmente rilevante, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni anche significative del prezzo. Pertanto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della scadenza o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo inferiore, anche significativamente, alla somma investita.</p>			
COME PRESENTARE RECLAMI?			
<p>Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante il Prodotto, ovvero la condotta dell'Emittente in qualità di ideatore del Prodotto, l'investitore potrà presentare tale reclamo utilizzando una delle seguenti modalità: (i) lettera raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: via Magellano 27, Reggiolo (RE); (ii) posta elettronica all'indirizzo email amministrazione@pec.comerindustries.com, ovvero (iii) posta elettronica certificata all'indirizzo mail amministrazione@pec.comerindustries.com.</p>			
ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI			
<p>Il Regolamento, il documento di ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant e dell'Emittente sul mercato AIM Italia e le ulteriori informazioni sull'Emittente sono reperibili sul sito www.comerindustries.com. Tali documenti sono resi disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo <i>status</i> di società quotata sul mercato AIM Italia.</p>			