

All'Assemblea degli azionisti di **PRISMI SpA**

Oggetto: Parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo di emissione di nuove azioni in occasione dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 comma 6 c.c. da liberare mediante conversione dei "Warrant PRISMI 2018-2020" codice ISIN IT0005326613.

Signori Azionisti,

Premesso che

- in data 8 febbraio 2017, l'Assemblea degli azionisti, ai sensi degli artt. 2443 e 2420 c.c., ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la delega ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, eventualmente anche con warrant, anche con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 4, prima parte e 5 del c.c. esercitabile per un importo fino ad euro 30.000.000 (trenta milioni) ed entro il 7 febbraio 2022;
- in data 27 febbraio 2018, il Consiglio di amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega disponendo l'emissione di massima di n. 14.371.028 warrant e l'emissione in via scindibile di massime n. 7.365.514 azioni di compendio, godimento regolare, a servizio dell'esercizio dei warrant;
- nel corso del 2018 sono stati emessi n. 14.052.739 "Warrant PRISMI 2018-2020" codice ISIN IT0005326613
- durante il primo periodo di esercizio – dal 2 al 31 maggio 2019 – sono stati convertiti n. 3.846.836 warrant ad uno strike price di € 1,24, con conseguente aumento di Capitale Sociale per € 2.385.038,32
- attualmente sono in circolazione n. 10.205.903 "Warrant PRISMI 2018-2020" la cui conversione potrebbe dar luogo alla emissione di n. 5.102.951 azioni di compendio

vista

- la proposta di modifica del regolamento "Warrant 2018-2020" deliberata dal Consiglio di amministrazione in data 31 marzo 2020 avente ad oggetto
 - i. l'allungamento del periodo di esercizio al 31 maggio 2022
 - ii. la previsione di ulteriori due periodi di esercizio nei mesi di maggio del 2021 e del 2022
 - iii. la previsione di un prezzo di esercizio di € 1,48 per il periodo di esercizio maggio 2021 ed un prezzo di esercizio di € 1,60 per il periodo di esercizio maggio 2022

tenuto conto che

- l'esercizio dei diritti incorporati nei "Warrant 2018-2020" potrebbe determinare un aumento di Capitale Sociale fino ad un massimo di € 8.164.721,60 per l'emissione di n. 5.102.951 azioni di compendio
- che un simile aumento di Capitale Sociale sarebbe eccedente a quello deliberato dal Consiglio di amministrazione lo scorso 27 febbraio 2018 a servizio dell'esercizio dei Warrant
- si rende, pertanto, necessario convocare l'assemblea degli azionisti, la quale sarà chiamata ad esprimersi sull'aumento di Capitale Sociale a servizio dei Warrant

viste

- le proposte elaborate dal Consiglio di amministrazione in data 20 aprile 2020 da sottoporre all'assemblea degli azionisti del 7 maggio 2020
- la relazione degli amministratori predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile

considerato che

- i "Warrant 2018-2020" codice ISIN IT0005326613 sono titoli negoziati sull' AIM, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- non vi è coincidenza tra i titolari di "Warrant 2018-2020" e gli azionisti della società;
- l'aumento di Capitale Sociale a servizio dei Warrant è da considerarsi, di conseguenza, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 del c.c.

il Collegio Sindacale, intende esprimere il proprio parere, ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del cc, sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni a servizio dei "Warrant PRISMI 2018-2020" codice ISIN IT0005326613, qualora vengano approvate le predette modifiche al loro regolamento.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'organo amministrativo, il collegio sindacale osserva che:

- le modifiche proposte al regolamento dei Warrant sono finalizzate a favorirne l'esercizio, tenuto conto dell'attuale congiuntura economica e sociale;
- la previsione di aumentare il prezzo per la conversione in Capitale Sociale - rispetto agli attuali € 1,36 - negli ulteriori periodi di esercizio introdotti dalle modifiche, è finalizzata a rafforzare la struttura patrimoniale della società;
- il prezzo di esercizio di € 1,36 per il periodo di esercizio che si aprirà nel mese di maggio del corrente anno era già stato previsto dall'originario regolamento;
- in base alle risultanze del bilancio approvato al 31 dicembre 2019, sottoposta a revisione legale dei conti, il valore contabile del patrimonio netto della società ammonta ad € 5.988.226 a fronte di un numero di azioni ordinarie pari a 12.560.597, che portano ad un book value della singola azione di € 0,476 (book value)
- l'ultimo aumento di Capitale Sociale con esclusione del diritto di opzione, avvenuto lo scorso 5 marzo, è stato eseguito al prezzo di € 1,815 per azione, corrispondente alla media dei prezzi di chiusura degli ultimi 6 mesi
- tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate a norma dell'art. 2438 comma 1 c.c.

I prezzi proposti per la conversione dei "Warrant PRISMI 2018-2020", alla luce delle analisi e delle considerazioni appena esposte, risultano congrui rispetto al valore economico del patrimonio netto contabile risultante dal bilancio al 31 dicembre 2019.

Alla luce di quanto sopra esposto, il collegio sindacale esprime

Parere favorevole

in merito alla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni a servizio dei "Warrant PRISMI 2018-2020" codice ISIN IT0005326613, per ciascun periodo di esercizio, ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del cc.

Modena, 21 aprile 2020

Il collegio sindacale
 Marco Vaccari
 Daniele Ponte
 Massimo Dovier

Firmato da:
 DOVIER MASSIMO
 Motivo:

Data: 21/04/2020 11:29:23