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

Oggetto: Parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo di emissione di ulteriori nuovi massimi n. 4.731.802 Warrant PRISMI 2018-2022 da abbinare alle azioni ordinarie e alle azioni di categoria speciale rivenienti dall'aumento di capitale di € 4.731.802, da liberare mediante conferimento in natura ed esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo del codice civile, proposto dal Consiglio di amministrazione con delibera del 6 maggio 2021

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 massimi 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;
- in data 7 maggio 2020 l'assemblea dei soci ha deliberato l'aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, fino a un massimo di nominali € 5.102.951, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.102.951, azioni, a godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant PRISMI 2018-2022" nel rapporto di n. 1 azione in ragione di ogni n. 2 Warrant esercitati.
- nel corso del periodo di esercizio apertosi lo scorso mese di aprile, sono stati esercitati i diritti di n. 2.882.014 Warrant che hanno determinato un aumento di Capitale Sociale pari ad € 1.441.007
- attualmente sono in circolazione n. 7.323.889 "Warrant PRISMI 2018-2020"

vista

- la proposta di emissione di n. 4.731.802 nuovi "Warrant PRISMI 2018-2022" deliberata dal Consiglio di amministrazione in data 6 maggio 2021, da abbinare gratuitamente alle azioni ordinarie e alle azioni di categoria speciale che saranno emesse in relazione all'operazione di aumento di capitale, da liberarsi in natura, in favore di una società di nuova costituzione, nell'ambito dell'accordo di investimento finalizzato a dar vita al progetto EXO DIGITAL company,

tenuto conto che

- l'esercizio dei diritti incorporati nei "Warrant 2018-2022" di nuova emissione determinerebbe un aumento di Capitale Sociale ulteriore rispetto ad € 5.102.951 deliberati dall'assemblea dei soci lo scorso 7 maggio 2020,

- si rende, pertanto, necessario convocare l'assemblea degli azionisti, la quale sarà chiamata ad esprimersi sull'aumento di Capitale Sociale a servizio dei Warrant da € 5.102.951 ad € 9.834.753

viste

- le proposte elaborate dal Consiglio di amministrazione in data 6 maggio 2021 da sottoporre all'assemblea degli azionisti in corso di convocazione
- la relazione degli amministratori predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile

considerato che

- i "Warrant 2018-2022" sono titoli negoziati sull'AIM, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- non vi è coincidenza tra i titolari di "Warrant 2018-2022" 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 è chiamato ad 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 2018-2022", qualora vengano approvate le predette modifiche al loro regolamento.

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

- il prezzo di esercizio di € 1,60 per il periodo di esercizio che si aprirà nell'intervallo intercorrente tra il 2 maggio 2022 e il 31 maggio 2022 era già stato previsto dall'originario regolamento, così come da ultimo modificato dall'assemblea dei soci del 7 maggio 2020;
- in base alle risultanze del bilancio approvato al 31 dicembre 2020, sottoposta a revisione legale dei conti, il valore contabile del patrimonio netto della società ammonta ad € 2.850.683 a fronte di un numero di azioni ordinarie pari a 12.778.157, che portano ad un book value della singola azione di € 0,22 (book value)
- l'ultimo aumento di Capitale Sociale con esclusione del diritto di opzione, avvenuto lo scorso 7 maggio 2020, è stato eseguito al prezzo di € 1,48 per azione, corrispondente alla media dei prezzi di chiusura dei 6 mesi precedenti
- 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 2018-2022", 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 2020.

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 2018-2022" codice ISIN IT0005326613, per ciascun periodo di esercizio, ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del cc.

Modena, 7 maggio 2021

Il collegio sindacale

Marco Vaccari

Daniele Ponte

Massimo Dovier