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

Oggetto: Parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo delle azioni da emettere a servizio del Prestito Obbligazionario convertibile cum warrant proposto dal Consiglio di amministrazione con delibera del 6 maggio 2021:

- Emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società cum warrant ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, cod. civ. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo massimo di Euro 8.320.000, e del relativo aumento del capitale sociale a servizio, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 8.320.000, inclusivo di sovrapprezzo.

- Emissione di massimi n. 1.580.800 warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del predetto prestito obbligazionario convertibile cum warrant e del relativo aumento del capitale sociale a servizio, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 1.580.800, comprensivo di sovrapprezzo.

Premesso che:

- lo scorso 22 marzo 2021 il Consiglio di amministrazione di PRISMI SpA (la Società) ha preso atto di una proposta di accordo di investimento avanzata da Negma Group Ltd – investitore istituzionale con sede negli Emirati Arabi Uniti – finalizzata alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertendo cum warrant;
- gli amministratori hanno valutato positivamente questa offerta di investimento che risulta coerente con gli obiettivi di rafforzamento patrimoniale perseguiti dalla Società;
- lo scorso 31 marzo 2021 il Consiglio di amministrazione di PRISMI SpA ha approvato una importante e complessa operazione di integrazione societaria finalizzata a costituire un'unica holding che - agendo come "stand-alone company" – rappresenti il progetto della prima 'EXO DIGITAL company' italiana e sia in grado di esprimere specifiche competenze nel settore del digital marketing e della comunicazione (in tutte le sue componenti e ramificazioni) e che possa consolidare il proprio posizionamento sui mercati sia nazionali sia internazionali;
- il progetto EXO DIGITAL è subordinato al verificarsi di una serie di condizioni, tra le quali ricorre anche l'attivazione di una "equity line" che risulterebbe soddisfatta dall'accettazione della proposta ricevuta da Negma Group Ltd;
- la proposta di accordo di investimento prevede l'impegno di Negma Group Ltd a sottoscrivere, a seguito di specifiche richieste di sottoscrizione formulate dalla Società, obbligazioni convertibili in azioni di Prismi S.p.A. cum warrant per un controvalore complessivo pari a Euro 6.240.000, che su richiesta e a totale discrezione della Società, potrà essere aumentato fino a complessivi Euro 8.320.000.
- le obbligazioni saranno emesse in più tranche ad un prezzo di sottoscrizione pari al 100% del valore nominale e potranno essere convertite a un prezzo di conversione

pari: (i) al 93% del più basso valore ricavabile dal cd. VWAP delle azioni della Società nel corso dei dieci giorni di negoziazione delle azioni precedenti la richiesta di conversione restando da tale calcolo esclusi i giorni di negoziazione in cui Negma abbia venduto più del 25% del volume totale delle azioni PRISMI scambiate in quello specifico giorno di negoziazione; (ii) al 92% del più basso valore ricavabile dal cd. VWAP delle azioni dell'Emittente nel corso del Periodo di Identificazione del Prezzo qualora successivamente alla quinta tranche di emissione delle obbligazioni convertibili la Società non sia in grado di emettere ulteriori warrant;

- a ciascuna tranche di obbligazioni saranno abbinati warrant, ciascuno dei quali consentirà di sottoscrivere n. 1 azione della Società di nuova emissione. Il prezzo di esercizio dei warrant sarà pari al 130% del VWAP medio delle Azioni nei 15 giorni di negoziazione immediatamente precedenti la richiesta di emissione di una nuova tranche. I warrant saranno abbinati alle obbligazioni in numero da determinarsi sulla base dell'importo sottoscritto a fronte dell'emissione di ciascuna tranche e, in particolare, in un valore pari al 19% del valore nominale delle obbligazioni a cui sono abbinati, per un totale massimo complessivo pari ad € 1.580.800.

- il consiglio di amministrazione del 6 maggio 2021 ha approvato la relazione degli amministratori ex art. 2441, comma 6, del codice civile;

tenuto conto che

- prima che l'assemblea degli azionisti proceda all'emissione del prestito obbligazionario convertibile cum warrant e al conseguente aumento di capitale a servizio sia del prestito obbligazionario convertibile che dei warrant, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, codice civile è necessario che il collegio sindacale esprima il proprio parere ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, rinunziando ai termini in esso contenuti;

valutato che

- i termini dell'accordo di investimento risultano coerenti con la finalità di aumentare la patrimonializzazione della società e risultano condivisibili le argomentazioni illustrate dagli amministratori nella loro relazione e le valutazioni effettuate sugli sconti e sui premi previsti nella determinazione dei prezzi di conversione

rilevato che

- il rapporto di conversione sotteso all'emissione del prestito obbligazionario convertibile cum warrant non è predeterminato ma determinabile in funzione dell'andamento del prezzo di mercato dell'azione PRISMI SpA;

- il valore di libro (book value) dell'azione sulla base delle risultanze del bilancio d'esercizio al 31/12/2020 ammontava ad € 0,22;

- il prezzo di mercato medio ponderato per i volumi dell'azione negli ultimi 6 mesi è stato pari ad € 1,3885 (fonte Bloomberg), mentre nell'ultimo anno il prezzo minimo è stato pari ad € 1,24 ed il prezzo massimo pari ad € 1,55;
- lo scorso 31 marzo 2021 il Consiglio di amministrazione di PRISMI SpA ha deliberato l'apertura di un periodo addizionale di esercizio dei Warrant nel rispetto di quanto stabilito dal regolamento dei Warrant PRISMI 2018-2022, al prezzo di esercizio di Euro 1,36, ed i prossimi periodi di esercizio sono caratterizzati da prezzi crescenti pari ad € 1,48, per l'anno in corso, ed € 1,60 per l'anno 2022
- il criterio della quotazione di Borsa, quale criterio per la verifica circa la congruità del prezzo di emissione, costituisce il metodo più idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società, in quanto il valore di negoziazione delle azioni esprime il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate, riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società.

Il Collegio sindacale

ritiene che

sulla base delle informazioni acquisite e delle valutazioni effettuate, il meccanismo di determinazione del prezzo di conversione in azioni del prestito obbligazionario convertibile e dei warrant sia tale da assicurare la congruità del prezzo effettivo di conversione, anche alla luce del fatto che il prezzo di mercato cui esso è ancorato è sempre stato storicamente più elevato del valore di libro dell'azione (ergo del patrimonio netto della Società),

pertanto, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6, del codice civile

esprime parere favorevole

alla proposta di delibera in oggetto che risulta ampiamente illustrata nella Relazione degli amministratori ed è sintetizzata nella presente.

Modena, 7 maggio 2021

Il collegio sindacale

Marco Vaccari

Daniele Ponte

Massimo Dovier