

All'Assemblea dei Soci  
Assemblea dei portatori dei "Warrant Prismi 2018-2025"  
Al Presidente del Consiglio di amministrazione della società  
**Prismi S.p.a.**  
Sede legale in Milano, Via Pietrasanta 14  
Iscritta presso il registro delle Imprese di Milano al numero REA MI-2088568  
Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 22.825.825

**OGGETTO: parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6 del Codice Civile, sulla congruità del prezzo di emissione in caso di esercizio dei warrant denominati "Warrant Prismi 2018-2025" ad esito della proposta di modifica del Regolamento sottoposta all'approvazione dell'Assemblea straordinaria dei soci e dell'Assemblea portatori dei "Warrant Prismi 2018-2025" del 18 dicembre 2023**

**Premesso che**

- i warrant di cui trattasi sono stati emessi in attuazione della delibera dell'Assemblea Straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 8 febbraio 2017, che ha disposto, inter alia, di conferire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà, esercitabile entro la data ultima del 7 febbraio 2022, di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo complessivo massimo di Euro 30.000.000, in una o più volte, anche in via scindibile mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3 cod. civ. e/o con esclusione o limitazione del diritto di opzione degli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma, 5 cod. civ. e
- della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente tenutasi in data 27 febbraio 2018, che ha esercitato la delega ad aumentare il capitale sociale di cui sopra disponendo l'emissione di massimi n. 14.731.028 warrant ciascuno valido per sottoscrivere azioni dell'Emittente, da assegnare gratuitamente agli azionisti dell'Emittente in ragione di n. 1 warrant ogni n. 1 azione della Società, ai titolari di Obbligazioni Convertibili "PSM 2015-2021 in ragione di n. 400 warrant ogni n. 1 Obbligazione Convertibile "PSM 2015-2021" e ai sottoscrittori di nuove azioni della Società, rinvenienti dall'aumento di capitale in opzione

deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 febbraio 2018, in ragione di n. 1 warrant ogni 1 azione di nuova emissione sottoscritta, nonché l'emissione in via scindibile di massime n. 7.365.514 Azioni di Compendio, godimento regolare, a servizio dell'esercizio dei warrant e

- della delibera dell'assemblea del 7 maggio 2020, come successivamente modificata in data 24 maggio 2021, che ha (a) deliberato l'emissione di ulteriori n. 4.731.802 "Warrant PRISMI 2018-2022" destinati alla 1111 Capital S.r.l. in esecuzione degli obblighi derivanti dal contratto di investimento con la stessa; e (b) aumentato il capitale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per massimi nominali euro 9.834.753, oltre sovrapprezzo, mediante emissione in via scindibile di massime n. 9.834.753 Azioni Ordinarie, 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
- alla data del presente parere la Società ha emesso complessivi n. 19.669.506,00 Warrant (in circolazione n. 12.034.691 Warrant); gli stessi sono attualmente negoziati su Euronext Growth Milan e hanno un termine finale di sottoscrizione fissato, nel Regolamento Warrant, al 30 maggio 2025
- a seguito della delibera del Consiglio di amministrazione di aumento di capitale del 21 novembre 2023 sono in corso di emissione n. 3.948.717 Warrant
- che in data odierna il Consiglio di amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei Portatori dei Warrant ed all'Assemblea straordinaria dei soci la modifica del Regolamento Warrant con riferimento ai periodi di esercizio e ai prezzi di esercizio nonché al termine finale di sottoscrizione
- più specificamente si prevede di (i) modificare gli ultimi due periodi di esercizio e di inserire di nuovi periodi di esercizio nel corso del 2024 e del 2025 nonché ulteriori periodi di esercizio successivi al settimo periodo di esercizio, posticipando per l'effetto del termine di scadenza attualmente previsto per il 30 maggio 2025, portandolo al 30 novembre 2028. (ii) rivedere il prezzo di esercizio dei warrant, anche tenuto conto dell'andamento del titolo, come segue

- nel corso di un [sesto] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° aprile 2024 e il 30 aprile 2024 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,21 ("**Sesto Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [settimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° luglio 2024 e il 31 luglio 2024 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,21 ("**Settimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [ottavo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° novembre 2024 e il 30 novembre 2024 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,21 ("**Ottavo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [nono] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° aprile 2025 e il 30 aprile 2025 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,22 ("**Nono Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [decimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° luglio 2025 e il 31 luglio 2025 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,22 ("**Decimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [undicesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° novembre 2025 e il 30 novembre 2025 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,22 ("**Undicesimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [dodicesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° aprile 2026 e il 30 aprile 2026 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,23 ("**Dodicesimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [tredicesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° luglio 2026 e il 31 luglio 2026 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 0,23, ("**Tredicesimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [quattordicesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° novembre 2026 e il 30 novembre 2026 compresi), al prezzo di esercizio pari a Euro 0,23, ("**Quattordicesimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [quindicesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° aprile 2027 e il 30 aprile 2027 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,24 ("**Quindicesimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [sedicesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° luglio 2027 e il 31 luglio 2027 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,24 ("**Sedicesimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [diciassettesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° novembre 2027 e il 30 novembre 2027 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,24 ("**Diciassettesimo Periodo di Esercizio**");

- nel corso di un [diciottesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° aprile 2028 e il 30 aprile 2028 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,25 (“Diciottesimo Periodo di Esercizio”);

- nel corso di un [diciannovesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° luglio 2028 e il 31 luglio 2028 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,25 (“Diciannovesimo Periodo di Esercizio”);

- nel corso di un [ventesimo] periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1° novembre 2028 e il 30 novembre 2028 compresi) al prezzo di esercizio pari a Euro 0,25 (“Ventesimo Periodo di Esercizio”).

- è necessario che il Collegio Sindacale esprima il proprio parere, così come previsto dall’articolo 2441, comma 6 del Codice Civile, espressamente rinunciando ai termini ivi previsti

#### **Considerato che**

- le relative motivazioni illustrate dal Consiglio di amministrazione, specificamente (i) consentire agli attuali warrantisti di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine; (ii) fornire uno strumento finanziario che possa trovare una valorizzazione di mercato ed essere liquidato su Euronext Growth Milano, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“EGM”); (iii) consentire alla Società di incrementare le risorse a supporto della struttura finanziaria e dei piani di crescita, risultano condivisibili
- le motivazioni sottese all’esclusione del diritto di opzione relativo all’aumento di capitale imposto dalla modifica dei warrant, vale a dire (i) reperire e consentire ai titolari dello strumento di nuove risorse finanziarie da utilizzarsi nell’ambito dell’attività della Società e (ii) rafforzare la struttura finanziaria e patrimoniale della società, consentendone una ulteriore crescita e sviluppo oltre che allargarne la base azionaria, risultano parimenti condivisibili

#### **Preso atto**

- del valore del patrimonio netto della Società di cui al bilancio intermedio al 30 giugno 2023
- delle performance economiche negative registrate dalla Società nel primo semestre dell’esercizio 2023
- del prezzo medio ponderato per i volumi delle azioni ordinarie della Società

degli ultimi 30-60-90-180 giorni di mercato aperto antecedente la data della presente relazione, pari rispettivamente ad Euro 0,107 - 0,102 - 0,099 e 0,101 per azione

- del valore di esecuzione del recente aumento di capitale

Il Collegio Sindacale

**ritiene**

congruo il prezzo di emissione delle azioni in caso di esercizio dei warrant denominati "Warrant Prismi 2018-2025", specificamente il prezzo minimo di emissione pari ad Euro 0,21 corrispondente al prezzo di esercizio cui i Warrant possono essere esercitati con riferimento al sesto periodo di esercizio (per il periodo compreso tra 1° aprile 2024 e il 30 aprile 2024), ai sensi dell'articolo 2441, comma 6 del Codice Civile

**esprime parere favorevole**

alla proposta di modifica dei termini e delle condizioni del Regolamento sottoposta all'approvazione dell'Assemblea straordinaria dei soci e dell'Assemblea portatori dei "Warrant Prismi 2018-2025" del 18 dicembre 2023.

Milano, 30 novembre 2023

Il presidente del collegio sindacale

dott. Giorgio Governa



Il sindaco effettivo

dott. Roberto Bellizzi



Il sindaco effettivo

dott. Sergio Foti

