

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA  
DEI SOCI DI PRISMI S.P.A.**

*Modifica del regolamento dei "Warrant Prismi 2018-2025" con riferimento ai periodi di esercizio e ai prezzi di esercizio nonché al termine finale di sottoscrizione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

**Assemblea Straordinaria di Prismi S.p.A.**

**Convocata in unica convocazione per il giorno 18 dicembre 2023, alle ore 12.15 presso via  
Pietrasanta 14, 20141, Milano.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Prismi S.p.A. ("**Società**") vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per deliberare in merito alla modifica del regolamento dei warrant denominati "Warrant Prismi 2018 - 2025" ("**Warrant**") con riferimento ai periodi di esercizio e al termine finale di sottoscrizione degli stessi.

Alla data della presente Relazione, 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.

Si ricorda che a seguito della delibera di aumento di capitale del 21/11/23 da parte del Consiglio di Amministrazione sono in corso di emissione n. 3.948.717 Warrant.

Si ricorda che i Warrant 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.
- 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.

In data 30 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei Portatori dei Warrant la modifica del Regolamento Warrant, modificare alcuni periodi di esercizio e aggiungere nuovi periodi di esercizio, modificando altresì il prezzo di esercizio dei Warrant per i periodi aggiuntivi, come di seguito illustrato.

In particolare, si prevede di 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. Anche tenuto conto dell'andamento del titolo e per favorire la raccolta di nuove risorse si propone di rivedere il prezzo di esercizio dei warrant.

In tal modo i Warrant potranno essere esercitati:

- 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**”).

Le modifiche di cui sopra hanno la finalità di 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, in ogni caso, potrà trovare una valorizzazione di mercato e che potrà 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.

Fermo quanto precede, il Consiglio di Amministrazione nella determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni ha ritenuto di tenere conto:

- in linea con le migliori prassi di mercato per le società ammesse a negoziazione su Euronext Growth Milan, del prezzo medio ponderato per i volumi delle azioni ordinarie PRISMI degli ultimi 30-60-90-180 giorni di mercato aperto antecedente la data della presente relazione (29 novembre 2023), pari rispettivamente ad Euro 0,107 – 0,102 – 0,099 e 0,101 per azione;
- dei valori di esecuzione dei recenti aumenti di capitale;

- del risultato economico negativo di periodo formatosi nel corso del primo semestre 2023.

Alla luce di quanto sopra si evidenzia come il prezzo di emissione delle azioni a servizio dell'esercizio dei Warrant sia in linea con il suddetto valore.

A tal riguardo si segnala che il parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni rilasciato dal Collegio Sindacale sarà disponibile sul sito internet della Società. Detto parere è rilasciato con riferimento al prezzo minimo di emissione pari a 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).

Con riferimento alle motivazioni sottese all'esclusione del diritto di opzione, parimenti a quanto già esposto in occasione della precedente modifica apportata allo strumento finanziario in commento, si evidenzia che la modifica dei Warrant, la quale impone un nuovo aumento di capitale a servizio, è finalizzata a reperire e consentire ai titolari dello strumento di nuove risorse finanziarie da utilizzarsi nell'ambito dell'attività della Società e al fine di rafforzare la propria struttura finanziaria e patrimoniale, consentendone una ulteriore crescita e sviluppo oltre che allargare la base azionaria della Società.

Per l'effetto dell'estensione del termine di scadenza dei Warrant, viene richiesto altresì all'assemblea degli azionisti di prorogare conseguentemente gli aumenti di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant ancora in circolazione fino al 30 novembre 2028.

La proroga del termine ultimo degli aumenti di capitale si giustifica, dunque, anche ai sensi dell'art. 2441, 5° comma, cod. civ., nell'ottica di far sì che la Società possa beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento della propria strategia di crescita e al mantenimento della propria posizione competitiva sul mercato, ferme restando le motivazioni già espresse in sede di delibera dell'aumento di capitale al servizio dei Warrant.

All'esito dell'approvazione delle suddette modifiche, per Warrant dovranno intendersi i "Warrant Prismi 2018-2028".

All'esito dell'approvazione delle suddette modifiche:

- l'aumento di capitale da parte del Consiglio di Amministrazione del 21/11/23 a servizio dei Warrant si modifica da Euro 3.632.821, di cui Euro 1.658.462,00 a titolo di sovrapprezzo e 1.974.359,00 a capitale sociale, a Euro 493.589,75 a capitale sociale;

- chiuso il quinto Periodo di Esercizio dei Warrant, la delibera odierna sull'aumento a servizio dei Warrant si modifica da Euro 12.487.242,80 di cui 5.700.697,80 a titolo di sovrapprezzo e 6.786.545,00 a capitale sociale, a Euro 1.696.636,25 a capitale sociale. In altri termini:

- l'aumento di capitale a servizio dei Warrant di cui alla delibera dell'Assemblea straordinaria del 22/3/23 a massimi Euro 11.071.914,80 di cui sovrapprezzo Euro 5.054.569,80 è modificato in Euro 1.504.336,25 a capitale sociale;
- l'aumento di capitale a servizio dei nuovi Warrant di cui alla delibera odierna dell'Assemblea straordinaria per massimi Euro 1.415.328 di cui sovrapprezzo Euro 646.128,00 è modificato in Euro 192.300 a capitale sociale.

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Prismi S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, subordinatamente all'approvazione del nuovo "Regolamento dei Warrant Prismi 2020-2028" da parte dell'assemblea dei Portatori dei Warrant, viste le proposte formulate dal consiglio di amministrazione*

#### **DELIBERA**

- di prolungare il periodo di esercizio dei Warrant fino al 30 novembre 2028;
- di modificare i periodi di esercizio e i prezzi di esercizio come di seguito: (i) 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"); (ii) 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”); (iii) 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”); (iv) 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”); (v) 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”); (vi) 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”); (vii) 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”); (viii) 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”); (ix) 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”); (x) 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”); (xi) 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”); (xii) 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”); (xiii) 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”); (xiv) 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”); (xv) 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”);*

- *di modificare la delibera di aumento del capitale sociale del 22/3/22, con verbale in data 31/3/22 n. 7286 rep. Notaio Adele Cesaro di Milano a servizio dei Warrant Prismi 2018 - 2021 (ora Warrant Prismi 2018 - 2025), nonché la deliberazione assunta in data 21 novembre 2023 e l’ulteriore deliberazione assunta in data odierna, nel solo senso di modificare i seguenti prezzi di esercizio secondo quanto in precedenza deliberato e prorogare il termine finale di sottoscrizione delle azioni di compendio, al 30 novembre 2028, fermo e invariato ogni altro aspetto della deliberazione medesima;*
- *di modificare e approvare l’intero “Regolamento Warrant Prismi 2018 – 2028” nel nuovo testo che si allega alla delibera sotto la lettera A;*
- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo all’Amministratore delegato anche tramite procuratori speciali singolarmente nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l’iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dall’Euronext growth Advisor provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."*

\*\*\*

Milano, 29 novembre 2023

---

Giacomo Fenoglio

Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Prismi S.p.A.