

DIGITAL MAGICS S.P.A.  
Sede: Milano – Via Quaranta, 40  
Capitale sociale: Euro 7.404.178 i.v.  
Codice Fiscale 04066730963  
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 04066730963  
Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1722943

Parere del Collegio sindacale di Digital Magics S.p.A. reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni emesse in relazione all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione.

Il Collegio Sindacale di Digital Magics S.p.A.

premessi che

- il Consiglio di Amministrazione con delibera del 5 aprile 2018 ha convocato l'assemblea dei soci della Società al fine di proporre l'approvazione di un aumento di capitale sociale a pagamento in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione;
- il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea dei Soci un aumento di capitale sociale, scindibile ed a pagamento con esclusione del diritto di opzione per massimi euro 4.990.000, comprensivi di sovrapprezzo, al servizio di Warrant per favorire nuovi investimenti nelle società partecipate;
- l'aumento di capitale è destinato all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di Warrant da emettersi ed assegnarsi gratuitamente, a soggetti (i "Beneficiari") identificati dal Consiglio di Amministrazione, entro il termine massimo del 31 dicembre 2020, sulla base dei seguenti criteri di assegnazione: i) i Beneficiari siano persone fisiche e/o giuridiche italiane e/o estere che, sulla base delle normative vigenti, possano detenere azioni della Società; ii) i Beneficiari risultino, successivamente alla data di approvazione da parte dell'Assemblea, nuovi investitori di una società partecipata da Digital Magics S.p.A. cioè siano entrati nella compagine sociale tramite un aumento del capitale sociale o abbiano sottoscritto strumenti finanziari partecipativi ovvero abbiano convertito obbligazioni o strumenti obbligazionari, con esplicita esclusione dei soci esistenti al momento dell'investimento;
- per il Consiglio di Amministrazione poter disporre di uno strumento come i Warrant convertibili in azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A. rappresenta sia un incentivo agli investitori ad entrare nel capitale di rischio delle società partecipate da Digital Magics S.p.A. sia un meccanismo per allineare gli interessi di questi investitori con quelli degli Azionisti di Digital Magics S.p.A.;
- l'esclusione del diritto d'opzione è giustificata dall'interesse sociale di incentivare, attraverso il meccanismo di assegnazione di Warrant gratuiti, gli investimenti nelle società partecipate da Digital Magics S.p.A. e, quindi, indirettamente promuovere maggiori opportunità di crescita del valore del portafoglio di partecipazioni della Società e quindi l'interesse dei suoi Azionisti;
- per quanto riguarda il prezzo di emissione delle azioni il Consiglio di Amministrazione ha proposto di fissare un valore minimo, pari a Euro 8,00, valore determinato, in linea con la miglior prassi, anche tenendo conto dell'andamento della quotazione del titolo negli ultimi 180 giorni precedenti la data odierna. Successivamente, tale valore sarà aggiornato dal Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assegnazione dei Warrant per mantenerlo coerente con il medesimo criterio, ma comunque mai inferiore al valore minimo di Euro 8,00;
- sulla base dell'importo massimo di Euro 4.990.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, per

l'aumento di capitale e del valore minimo di sottoscrizione pari a Euro 8,00 proposto dal Consiglio di Amministrazione, le nuove azioni destinate all'esercizio dei Warrant saranno massime n. 600.000;

- le azioni avranno godimento regolare e, pertanto, i diritti ad esse correlati competeranno a ciascun Beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventerà titolare delle azioni;
- come previsto dal Regolamento, il Consiglio di Amministrazione ha proposto che gli sia conferita ampia delega, anche in relazione alla individuazione nominativa dei Beneficiari cui assegnare i diritti di sottoscrizione, potendo inoltre definire ogni altra condizione dell'assegnazione, ivi inclusi, i prezzi di sottoscrizione (nei limiti stabiliti), i tempi della sottoscrizione entro il limite temporale massimo del 31 dicembre 2022, anche in più tranche, e le relative quantità assegnate;

esaminata

la relazione degli Amministratori del 5 aprile 2018, redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 5, 6 e 8 del C.C. sulla proposta di Aumento di Capitale, che illustra, tra le altre, la struttura del suddetto Aumento, la ratio dell'operazione, le motivazioni poste a fondamento dell'esclusione del diritto d'opzione, nonché i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni

rilevato che

- l'aumento di capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e coerenti con le previsioni statutarie;
- tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate;
- le massime n. 600.000 azioni ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno offerte in via riservata al prezzo minimo di sottoscrizione di Euro 8,00 (comprensivo di nominale e sovrapprezzo) per ciascuna azione e dovranno essere liberate integralmente entro il limite temporale massimo del 31 dicembre 2022, anche in più *tranche*, con le modalità previste dal Consiglio di Amministrazione sulla base di specifica delega;
- la determinazione del prezzo di emissione delle azioni in Euro 8,00 ciascuna, in linea con la migliore prassi, è stato determinato anche tenendo conto dell'andamento della quotazione del titolo negli ultimi 180 giorni precedenti la data del 5 aprile 2018.
- 

**esprime parere favorevole**

ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, circa la congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione del 5 aprile 2018, stabilito sulla base della media ponderata dei prezzi di chiusura delle azioni di Digital Magics S.p.A. sul mercato AIM Italia/Mercato Alternativo dei Capitali nei sei mesi antecedenti la delibera consiliare.

Milano, 6 aprile 2018.

P/il Collegio Sindacale, Il Presidente

Fausto Provenzano

