

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
DIGITAL MAGICS S.P.A.**

Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti

22 aprile 2018 - Prima convocazione

23 aprile 2018 - Seconda convocazione

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DIGITAL MAGICS S.P.A.

### ILLUSTRATIVA DELLA PROPOSTA DI AUMENTO, SCINDIBILE, A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA QUINTO, SESTO E OTTAVO, DEL CODICE CIVILE AL SERVIZIO DELL'ESERCIZIO DI WARRANT

Assemblea in sede Straordinaria degli Azionisti del 22 aprile 2018 (prima convocazione) e 23 aprile 2018 (seconda convocazione)

Signori Azionisti,

nella riunione del 5 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra attenzione il seguente punto all'ordine del giorno:

2. Emissione di Warrant ed aumento di capitale a pagamento, in denaro e in via scindibile, per un importo complessivo di massimi Euro 4.990.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 600.000 azioni ordinarie con esclusione del diritto di opzione, a servizio dell'esercizio dei Warrant medesimi.

In conformità a quanto prescritto dall'articolo 2441, comma sesto, del codice civile, la presente relazione ha come obiettivo quello di illustrarVi le ragioni della proposta di aumento di capitale e della relativa esclusione del diritto di opzione.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di prevedere un aumento di capitale 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 Beneficiari siano persone fisiche e/o giuridiche italiane e/o estere che, sulla base delle normative vigenti, possano detenere azioni della Società;
- 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.

La proposta del Consiglio di Amministrazione è frutto della consapevolezza che gli investimenti di terzi sono uno strumento essenziale allo sviluppo e al successo delle società partecipate da Digital Magics S.p.A., che richiedono spesso ingenti risorse finanziarie nelle prime fasi di sviluppo e di investimento. Poter disporre di uno strumento come i Warrant convertibili in azioni ordinarie di Digital Magics S.p.A. rappresenta da un lato, un incentivo agli investitori ad entrare nel capitale di rischio delle società partecipate da Digital Magics S.p.A. e, dall'altro lato, un meccanismo per allineare gli interessi di questi investitori con quelli degli Azionisti di Digital Magics S.p.A., in una prospettiva di maggiore e più rapida crescita del valore delle partecipazioni che ha una diretta relazione con il valore della Digital Magics S.p.A. stessa.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto molto importante poter disporre di uno strumento di incentivazione ai nuovi investimenti di terzi nelle società partecipate da Digital Magics S.p.A., che persegua gli obiettivi sopra enunciati.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di deliberare un aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie con esclusione del diritto d'opzione degli Azionisti, da destinarsi esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di Warrant identificati come sopra illustrato.

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

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea un aumento del capitale sociale, scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 4.990.000,00, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo, del codice civile, a servizio dell'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di Warrant identificati come sopra illustrato.

A seguito della delibera da parte dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione porrà in essere gli atti necessari al fine di gestire l'assegnazione dei Warrant, denominati "WARRANT DIGITAL MAGICS WIN 2018-2022" sulla base del testo di Regolamento sottoposto anch'esso all'approvazione dell'Assemblea.

Come illustrato nel testo del citato Regolamento, i Warrant saranno nominativi e NON trasferibili. La Società NON prevede pertanto di chiedere l'ammissione dei Warrant alle negoziazioni nell'AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., né in nessuno altro sistema multilaterale di negoziazione o mercato regolamentato, italiano o estero.

Considerato l'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, si propone di fissare in massimo n. 600.000 le nuove azioni destinate all'esercizio dei Warrant.

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 testo del Regolamento proposto, il Consiglio di Amministrazione propone 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 sopra stabiliti), i tempi della sottoscrizione entro il limite temporale massimo del 31 dicembre 2022, anche in più *tranche*, e le relative quantità assegnate.

**Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione l'emissione di Warrant e l'aumento di capitale a pagamento, in denaro e in via scindibile, per un importo complessivo di massimi Euro 4.990.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 600.000 azioni ordinarie con esclusione del diritto di opzione, a servizio dell'esercizio dei Warrant medesimi.**

**Per quanto riguarda il prezzo di emissione delle azioni il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea di stabilire che il prezzo di sottoscrizione venga determinato puntualmente dal Consiglio di Amministrazione, in occasione dell'assegnazione tempo per tempo dei Warrant, anche tenendo conto dell'andamento della quotazione del titolo nei 180 giorni precedenti, stabilendo altresì che tale prezzo di sottoscrizione non possa in alcun caso essere inferiore a euro 8,00 (otto virgola zero zero) e non possa essere inferiore al valore determinato facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'azione ordinaria Digital Magics S.p.A. registrati su AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., nei sei mesi precedenti alla data di assegnazione dei Warrant.**

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata alla Società incaricata della revisione legale dei conti e al Collegio Sindacale, affinché quest'ultimo possa esprimersi in merito alla congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni.

Milano, 5 aprile 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Alberto Fioravanti

