



ESERCIZIO DI DELEGA EX ART. 2443 DEL CODICE CIVILE PER L'EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE DI EXPERT.AI
S.P.A. CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 5, DEL CODICE CIVILE

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART 2441 COMMA 6 DEL CODICE
CIVILE**

EXPERT.AI S.P.A.
Sede legale: Via Fortunato Zeni, 8 – 38068 Rovereto (TN)
Uffici amministrativi: via Virgilio 56/Q – 41123 Modena
Tel. +39 059 894011 – Fax +39 059 894099
Partita IVA 02608970360 – Capitale sociale € 639 098,82 i.v.
Iscritta presso il Registro Imprese di Trento, n. 02608970360

www.expert.ai – info@expert.ai

1. *Premessa*

Come noto, in data 15 ottobre 2021, l'Assemblea Straordinaria di Expert.ai S.p.A. ("Expert" o la "Società") ha, tra l'altro, attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., una delega, da esercitarsi entro il 31 dicembre 2024, ad aumentare in una o più volte il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., il tutto senza eccedere l'importo massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 10.000.000 (la "Delega"). Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di avvalersi parzialmente della Delega in data 30 novembre 2022 e, successivamente, in data 27 gennaio 2023, per un controvalore complessivo di Euro 6.156.254,81.

In considerazione della capienza residua della Delega, il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi nuovamente della facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via inscindibile, per un importo complessivo pari ad Euro 3.843.744,52, mediante emissione di n. 4.991.876 azioni ordinarie da offrire in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile a GUM Group S.p.A., con sede legale in Milano, via San Sisto n. 6, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 09439630964 ("GUM") entro il termine finale di sottoscrizione del 31 luglio 2023 (l' "Aumento di Capitale").

2. *Descrizione e motivazione dell'Aumento di Capitale e ragioni dell'esclusione del diritto di opzione*

L'Aumento di Capitale si pone in continuità con gli aumenti di capitale deliberati dal Consiglio di Amministrazione in data 30 novembre 2022 e in data 27 gennaio 2023 e con il piano di rafforzamento patrimoniale dagli stessi delineato al fine di reperire le risorse finanziarie

necessarie per il compimento dell'attività della Società e del perseguimento della strategia di crescita e di sviluppo, individuata, tra l'altro, nel piano industriale di Expert.

In particolare, l'Aumento di Capitale si pone nel contesto dell'accordo di investimento sottoscritto tra la Società, i principali azionisti della stessa e GUM in data odierna ed avente ad oggetto, tra l'altro, l'impegno, irrevocabile e incondizionato di GUM a sottoscrivere e liberare interamente l'Aumento di Capitale (l'"Accordo di Investimento"). Tale accordo, i cui termini e condizioni sono in linea con la prassi di mercato per azioni similari, applicate le opportune modifiche statutarie, prevede altresì taluni impegni in capo alle parti in materia di *governance* della Società, volti tra l'altro a:

- incrementare il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione in n. 11;
- far sì che siano nominati n. 2 amministratori di designazione di GUM, di cui uno ricopra altresì il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'altro di membro del comitato per il controllo sulla gestione;
- istituire in seno al Consiglio di Amministrazione un comitato esecutivo *ex art.* 2381 cod. civ, composto da n. 3 membri del Consiglio di Amministrazione e, segnatamente, un amministratore nominato su indicazione di GUM in qualità di Presidente nonché Marco Varone e Walt Mayo.

Alla luce di quanto precede, il ricorso all'esercizio della Delega piuttosto che ad una nuova delibera assembleare trova giustificazione nelle caratteristiche di flessibilità e tempestività insite nel meccanismo della Delega, che hanno consentito di dare tempestiva esecuzione agli impegni assunti da GUM nell'Accordo di Investimento.

Similmente l'esclusione del diritto di opzione *ex art.* 2441, comma 5, del codice civile, risulta la soluzione più congeniale a perseguire l'interesse sociale costituito dall'agevole e tempestivo reperimento di risorse finanziarie sul mercato in quanto:

EXPERT.AI S.P.A.
Sede legale: Via Fortunato Zeni, 8 – 38068 Rovereto (TN)
Uffici amministrativi: via Virgilio 56/Q – 41123 Modena
Tel. +39 059 894011 – Fax +39 059 894099
Partita IVA 02608970360 – Capitale sociale € 639 098,82 i.v.
Iscritta presso il Registro Imprese di Trento, n. 02608970360

- costituisce l'unica soluzione possibile per dare agevole e tempestiva esecuzione all'Accordo di Investimento;
- data l'entità ridotta dell'Aumento di Capitale, consente di contenere l'onerosità dell'*iter* di emissione e collocamento, massimizzando gli effetti positivi dello stesso;

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'Aumento di Capitale intenda perseguire un interesse meritevole anche ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 5, c.c.

3. Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione

Alla luce della prevista esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale sarà determinato in conformità con quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, il quale dispone che la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni sia effettuata in base al valore di patrimonio netto della Società.

Nella determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni il Consiglio di Amministrazione – in linea con la prassi di mercato consolidata per operazioni analoghe, con quanto già deliberato in occasione dei precedenti esercizi della Delega nonché con le intese raggiunte nell'ambito dell'Accordo di Investimento – ha tenuto conto della media lineare del titolo Expert.ai per i sei mesi antecedenti la data di esecuzione dell'Aumento di Capitale, pari a Euro 0,77 per Azione.

In conformità con quanto previsto dalla normativa applicabile nell'ambito della determinazione del prezzo il Consiglio di Amministrazione ha altresì tenuto conto del patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2022, pari a Euro 68.722.002; tenuto conto del n. 62.089.562 azioni ordinarie in circolazione, sempre

considerando la situazione al 31 dicembre 2022, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attestava a Euro 1,107.

Premesso tutto quanto sopra, si propone di fissare il prezzo di emissione in Euro 0,77 per ciascuna azione di nuova emissione. Ai sensi dell'articolo 2441, comma 6°, cod. civ., la congruità del prezzo di emissione dovrà essere attestata dal Comitato per il Controllo sulla Gestione.

4. *Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale e modalità di esecuzione*

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista entro il 31 luglio 2023.

5. *Godimento delle azioni di nuova emissione*

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e pertanto garantiranno a GUM pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione e saranno rese disponibili nei tempi tecnici previsti per l'espletamento delle relative formalità.

6. *Proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione*

Signori Consiglieri,

Vi abbiamo convocato in riunione per sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"Il Consiglio di Amministrazione

- Tenuto conto di quanto previsto dalla delibera assembleare del 15 ottobre 2021 circa il conferimento della delega ad aumentare il capitale sociale ex art 2441, comma 6, del Codice Civile*

EXPERT.AI S.P.A.
Sede legale: Via Fortunato Zeni, 8 – 38068 Rovereto (TN)
Uffici amministrativi: via Virgilio 56/Q – 41123 Modena
Tel. +39 059 894011 – Fax +39 059 894099
Partita IVA 02608970360 – Capitale sociale € 639 098,82 i.v.
Iscritta presso il Registro Imprese di Trento, n. 02608970360

- *preso atto di quanto contenuto nell'accordo di investimento sottoscritto dalla Società in data 5 luglio 2023;*
- *preso atto di quanto illustrato nella Relazione Illustrativa predisposta ai sensi degli artt. 2441 e 2443 del Codice Civile*
- *preso atto che l'attuale capitale sociale di Expert.ai S.p.A. è pari ad Euro 639.098,82, suddiviso in n. 63.909.882 azioni ordinarie prive di valore nominale ed è interamente sottoscritto e versato;*
- *preso atto del parere favorevole del Comitato per il controllo sulla gestione circa la congruità del prezzo di emissione;*

DELIBERA

1. *di aumentare, in esecuzione della delega ricevuta con delibera dell'assemblea dei soci della Società in data 15 ottobre 2021 verbalizzata con atto a rogito del notaio Rolando Rosa in data 19 ottobre 2021, rep. n. 126305 registrato a Modena al n. 30386, e di quanto disposto dall'articolo 5 dello statuto sociale, il capitale sociale a pagamento di complessivi euro 3.843.744,52 di cui Euro 3.793.825,76 a titolo di sovrapprezzo, con conferimenti in denaro, da offrire in sottoscrizione ad un terzo non socio già individuato, e precisamente alla società GUM Group S.p.A., con sede legale in Milano, via San Sisto n. 6, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 09439630964, società di nazionalità italiana, con esclusione del diritto di sottoscrizione dei soci;*
2. *di offrire l'aumento di capitale alle seguenti condizioni:*
 - *prezzo delle partecipazioni da offrire in sottoscrizione: pari ad euro 0,77, di cui 0,76 a titolo di sovrapprezzo, con conferimento in denaro;*
 - *aumento da offrire in sottoscrizione ad un terzo non socio già individuato, e precisamente alla società GUM Group S.p.A., con sede legale in Milano, via San*

Sisto n. 6, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 09439630964, società di nazionalità italiana, con esclusione del diritto di sottoscrizione dei soci;

- *aumento inscindibile;*
- *conferimenti: denaro;*
- *termine finale di chiusura dell'aumento di capitale: 31 luglio 2023.*

3. *di dare atto che, in dipendenza di quanto sopra, il capitale sociale della Società ammonta ad euro 689.017,58 interamente sottoscritto, liberato e versato*

4. *in conseguenza di quanto sopra, di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale come segue:*

"(invariata la precedente parte dell'articolo 5)

Ad esecuzione della delega sopra attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 15 ottobre 2021, in data 5 luglio 2023 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via inscindibile da eseguirsi entro il 31 luglio 2023, a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per Euro 3.843.744,52, di cui Euro 3.793.825,76 a titolo di sovrapprezzo e Euro 49.918,76 a capitale sociale, mediante emissione di n. 4.991.876 nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, godimento regolare.

5. *di dare mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di sub delega per dare esecuzione a quanto determinato, eventualmente apportando al presente verbale le modificazioni che fossero necessarie al fine di ottenere l'iscrizione del medesimo nel competente Registro delle Imprese.*



Copia della presente Relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Comitato per il Controllo sulla Gestione, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c..

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Spaggiari

EXPERT.AI S.P.A.
Sede legale: Via Fortunato Zeni, 8 – 38068 Rovereto (TN)
Uffici amministrativi: via Virgilio 56/Q – 41123 Modena
Tel. +39 059 894011 – Fax +39 059 894099
Partita IVA 02608970360 – Capitale sociale € 639 098,82 i.v.
Iscritta presso il Registro Imprese di Trento, n. 02608970360

www.expert.ai – info@expert.ai