



Notaio Rolando Rosa
 V.le Verdi, 197 - MODENA
 Tel. 059/217886 Fax 059/230294

Repertorio/Raccolta 125011/23375 =====

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

DI SOCIETA' PER AZIONI =====

===== REPUBBLICA ITALIANA =====

Il ventinove giugno duemilaventi =====

===== 29 giugno 2020 =====

alle ore 9:30 (nove e trenta), a Modena, Viale

Virgilio n. 48/H. =====

Davanti a me, NOTAIO ROLANDO ROSA, del Distretto

Notarile di Modena, sede di Modena, è comparso

il signor: =====

- SPAGGIARI STEFANO, nato a Modena il 30 luglio

1966, residente a Formigine (Modena), Via Lom-

bardia 36; =====

della cui identità personale io Notaio sono cer-

to, il quale =====

===== premesso =====

- che è convocata per questo giorno, luogo ed o-

ra, in seconda convocazione, l'assemblea sia di

parte ordinaria che di parte straordinaria, dei

soci della "EXPERT SYSTEM S.P.A." (Codice Fisca-

le e Partita I.V.A. dichiarati: 02608970360),

con sede a Rovereto (Trento), Via Fortunato Zeni

n. 8, capitale sociale euro 411.271,82 (quattro-

centoundicimiladuecentosettantuno virgola ottan-

Registrato a Modena
 il 30.07.2020
 al n° 26517
 Serie 1T
 Esatti € 200

Depositato presso
 il Registro Imprese
 di TRENTO
 il 01.07.2020
 Prot. N. 23319

Iscritto presso il Registro
 Imprese di
TRENTO
 il 07.07.2020

tadue) interamente versato, iscritta nel Registro Imprese di Trento al n. 02608970360, R.E.A.

n. TN - 212386; =====

per discutere e deliberare sul seguente =====

===== ORDINE DEL GIORNO =====

In sede ordinaria =====

1. Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2019. Deliberazioni inerenti e conseguenti; =====

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti: =====

2.1. determinazione del numero dei componenti; =

2.2. determinazione del compenso; =====

2.3. nomina degli Amministratori; =====

2.4. designazione del Presidente; =====

3. Nomina del Collegio Sindacale, deliberazioni inerenti e conseguenti: =====

3.1. nomina di tre membri effettivi e due membri supplenti; =====

3.2. determinazione del compenso; =====

3.3. designazione del Presidente; =====

4. Approvazione del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020 - 2023" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle

società dalla stessa controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti; =====

5. Approvazione del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020 - 2023" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori, consulenti e dipendenti di Expert System S.p.A. e delle società dalla stessa controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti. =====

In sede straordinaria =====

1. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, anche con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile. Conseguenti modifiche statutarie. Deliberazioni inerenti e conseguenti; =====

2. Aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, in una o più volte, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 32.000,00 (trentaduemila/00), mediante l'emissione di massime n. 3.200.000 (tremilioniduecentomila) nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso, a servizio

del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020 - 2023" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle società dalla stessa controllate. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti; =====

3. Aumento del capitale sociale a pagamento, in una o più volte e con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, mediante l'emissione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020 - 2023" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori, consulenti e dipendenti di Expert System S.p.A. e delle società dalla stessa controllate. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti; =====

4. Revoca per la parte non utilizzata della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione con deliberazione assembleare in data 18 aprile 2019 ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, anche con l'e-

sclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, e conseguenti modifiche statutarie. Deliberazioni inerenti e conseguenti; =====

5. Proposta di modifica dell'articolo 5 (Capitale sociale) dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. =====

- che l'assemblea ordinaria e straordinaria, di prima convocazione, è andata deserta, come risulta da verbale a mio rogito in data 26.6.2020 rep. 125004/23373, in corso di registrazione; ===
ciò premesso, mi richiede di far constare da verbale in forma pubblica, le risultanze dell'assemblea medesima, relativamente sia all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria che all'Ordine del Giorno di Parte Straordinaria. =====

Aderendo alla richiesta fattami, io Notaio dò atto di quanto segue. =====

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 13) del vigente Statuto Sociale, per unanime decisione degli intervenuti all'assemblea, rappresentanti la maggioranza semplice del capitale presente, il signor Spaggiari Stefano, sopra identificato, quale membro del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato

della predetta Società, il quale constatata e dichiarata che: =====

- è presente in assemblea il signor Botti Lorenzo, nato a Cremona il 7 ottobre 1972, domiciliato a Milano, Via Filodrammatici 10, agente esclusivamente quale Dipendente della "SOCIETA' PER AMMINISTRAZIONI FIDUCIARIE SPAFID SOCIETA' PER AZIONI" (Codice Fiscale e Partita I.V.A.: 00717010151), con sede a Milano, Via Filodrammatici n. 10, capitale sociale euro 6.100.000 (seimilionicentomila) interamente versato, iscritta nel Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al n. 00717010151, R.E.A. n. MI - 186864; al presente atto autorizzato in forza di delega in data 23.6.2020 rilasciata dai signori Cappugi Paolo (nato a Viareggio il giorno 1 ottobre 1963), e Debellis Regina Cinzia (nata a Milano il 27 giugno 1962), nella loro rispettiva qualità di Amministratore Delegato e Dirigente della predetta Società; detta delega viene acquisita agli atti della Società deliberante; quale Rappresentante designato, previsto dall'art. 135 - undecies del D.Lgs. 24.2.1998 n. 58, cui sono state conferite deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135 - novies del citato

D.Lgs. 58/1998, in deroga all'art. 135 - undecies comma 4 del medesimo D.Lgs., da parte di tanti soci portatori di complessive n. 19.328.029 (diciannovemilionitrecentoventottomila ventinove) azioni senza espressione del valore nominale di ciascuna azione, pari complessivamente al 46,996% (quarantasei virgola novecentonovantasei per cento) del capitale sociale, aventi diritto di voto; come da elenco predisposto dall'Ufficio di Presidenza, che si allega ad A), omessane la lettura per espressa volontà del comparente; così come consentito dall'art. 106 del Decreto Legge 17.3.2020 n. 18, convertito con Legge 24.4.2020 n. 27, la cui applicazione è estesa sia alle Società con Azioni Quotate, sia alle Società ammesse alla negoziazione su di un sistema multilaterale di negoziazione, nonché alle Società con Azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante; precisandosi, da parte del Presidente, che l'intervento in assemblea esclusivamente tramite il Rappresentante Designato suddetto è stata espressamente prevista e disciplinata nell'avviso di convocazione dell'assemblea, appresso citato; =====

- i soci rappresentati in assemblea sono iscrit-

ti nel Libro Soci ed hanno tutti diritto di voto;

- non sussiste obbligo di preventivo deposito delle azioni, non essendo detto obbligo previsto statutariamente; =====

- è presente, dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società, il signor Spaggiari Stefano (Consigliere ed Amministratore Delegato), sopra identificato; =====

- non sono presenti membri effettivi del Collegio Sindacale; risultano pertanto assenti giustificati i Sindaci Effettivi signor Augusto Alessandro, Cuoghi Andrea e Tazzioli Antonio; =====

- la presente assemblea è regolarmente costituita, ai sensi dell'art. 11) comma 4 del vigente Statuto Sociale, mediante avviso pubblicato in data 11 giugno 2020 sul sito internet della Società, nonché sul seguente quotidiano a diffusione nazionale: "ITALIA OGGI", almeno 15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'assemblea stessa; ed essendosi superata la maggioranza prevista, per la presente assemblea di seconda convocazione, dall'art. 2369 comma 3 C.C.; ed è idonea a deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno sopra riportato; =====

- il capitale sociale attualmente sottoscritto e

versato ammonta ad euro 411.271,82 (quattrocen-
toundicimiladuecentosettantuno virgola ottanta-
due), ed è suddiviso in n. 41.127.182 (quarantu-
nomilionicentoventisettemilacentottantadue) a-
zioni senza espressione del valore nominale di
ciascuna azione; - la Società, alla data del 17
giugno 2020 ("Record date" ai fini della deter-
minazione del quorum costitutivo della presente
assemblea) non detiene azioni proprie, come il
Presidente dell'assemblea dichiara e conferma. ==
A questo punto il Presidente, previo accertamen-
to dell'identità e legittimazione ad intervenire
all'assemblea degli intervenuti, passa alla
trattazione degli argomenti posti all'Ordine del
Giorno, iniziando dagli argomenti posti all'Or-
dine del Giorno di Parte Ordinaria; precisando
che si avrà riguardo: alle maggioranze assem-
bleari proprie dell'assemblea ordinaria, per
quanto riguarda i Punti da 1 a 5 di parte Ordi-
naria; alle maggioranze assembleari proprie del-
l'assemblea Straordinaria, per quanto riguarda i
Punti da 1 a 5 di parte Straordinaria. =====
Sul Primo Punto di Parte Ordinaria: il Presiden-
te illustra anzitutto all'assemblea la natura
dell'attività svolta dalla Società, gli obbiet-

tivi che essa si propone e le modalità di raggiungimento di detti obbiettivi; fornisce inoltre informazioni circa la tipologia della clientela che la Società ha acquisito e si propone di acquisire; illustra quindi sinteticamente l'andamento della gestione aziendale, con i principali dati economici e patrimoniali, nonché finanziari; indi espone che il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019 della Società deliberante, evidenzia un risultato di esercizio positivo pari ad euro 2.614.340,99 (duemilioneiseicentoquattordicimilatrecentoquaranta virgola novantanove), ed è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Società "BDO Italia S.p.A.", secondo i tempi ed i corrispettivi già approvati dall'assemblea con delibera del 18 aprile 2019; il Presidente precisa che la Società si è avvalsa del maggior termine di 180 (centotanta) giorni previsto dall'art. 2364 comma 2 C.C. e dall'art. 11 dello Statuto sociale per la convocazione dell'assemblea, così come stabilito dall'art. 106 comma 1 del D.L. 17.3.2020 n. 18, convertito con Legge 24.4.2020 n. 27. =====

A questo punto, il Presidente propone che, in considerazione del fatto che - nei termini pre-

visti dalla vigente normativa - la documentazione relativa all'argomento in discussione è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, e sul sito internet della Società deliberante, è stata inviata agli Azionisti che ne hanno fatto richiesta ed è stata distribuita ai presenti, sia omessa la lettura della Relazione sulla Gestione, delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nonché del Bilancio di Esercizio, e dei relativi allegati. =====

Il Presidente dell'assemblea richiede agli intervenuti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato, se alcuno di essi desidera che venga effettuata la lettura completa della documentazione di cui alla dichiarazione sopra verbalizzata; al riguardo, si dà atto che nessuno degli intervenuti, come da dichiarazione del Rappresentante Designato, esprime il desiderio che venga effettuata detta lettura. =====

Il Presidente dell'assemblea illustra infine all'assemblea medesima i risultati del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2019, che si chiude con un risultato di esercizio negativo pari ad euro 983.007,07 (novecentottantatremila-

sette virgola zero sette). =====

A questo punto, il Presidente dichiara aperta la discussione in ordine al Primo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria. =====

Si dà atto che non vi è, da parte dei presenti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato, alcun intervento riguardante la discussione in ordine del Primo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria. =====

A questo punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione in ordine al Primo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, ed invita l'assemblea ad approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2019. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, all'unanimità =====

===== delibera =====

- di approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2019, la Relazione sulla Gestione a corredo del Bilancio di Esercizio, ed in generale il contenuto del Primo Punto all'Ordine del Giorno di parte Ordinaria, conferendo ampia delega al Presidente del Consiglio di Amministrazione, per tutti gli adempimenti di leg-

ge connessi; =====

- di approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2019, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario, corredato dalla Relazione sulla Gestione, prendendo atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nonché della relativa documentazione accessoria; =====

- di prendere atto del bilancio consolidato di gruppo e della relativa documentazione accessoria, prendendo altresì atto della Relazione della Società di Revisione; =====

- di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta e con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni all'Organo Amministrativo, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile. =====

A questo punto, il Presidente riprende la parola e propone, anche in relazione a quanto emerso relativamente alle risultanze del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, di destinare l'u-

tile di esercizio 2019, pari, come sopra riferito, ad euro 2.614.340,99 (duemilioneiseicentoquattordicimilatrecentoquaranta virgola novantanove), e come in precedenza proposto dall'Organo Amministrativo della Società deliberante, nel seguente modo: quanto ad euro 8.314,08 (ottomilatrecentoquattordici virgola zero otto) ad incremento della riserva legale; quanto ad euro 2.606.026,91 (duemilioneiseicentoseimilaventisei virgola novantuno) ad incremento della riserva straordinaria. =====

L'assemblea dei soci, preso atto della proposta del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, all'unanimità

===== delibera =====

- di approvare la destinazione dell'utile dell'esercizio 2019, nei modi sopra proposti dal Presidente, da aversi per qui riportati e trascritti. =====

Sul Secondo Punto di Parte Ordinaria: il Presidente espone che detto Punto all'ordine del giorno si compone di quattro sub-punti; propone pertanto di procedere alla trattazione separata di ciascun sub-punto, in modo da consentire la votazione specifica relativamente a ciascuno dei

sub-punti suddetti. =====

Il Presidente ricorda ai presenti come, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31 dicembre 2019, scada il mandato attribuito all'attuale Consiglio di Amministrazione; il Presidente prosegue facendo presente che si rende conseguentemente necessario procedere alla designazione del nuovo Consiglio di Amministrazione, alla determinazione del numero dei componenti, della durata e del compenso spettante ai membri dell'Organo Amministrativo, nonché alla designazione del Presidente. =====

Il Presidente espone che, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono eletti sulla base di liste presentate dagli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria, precisando che ogni azionista può concorrere a presentare una sola lista; inoltre nelle liste i candidati sono elencati mediante un numero progressivo, posto che almeno un candidato, ovvero due qualora il Consiglio sia composto da più di

sette membri, risulti in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-ter del TUF; prosegue precisando che le liste devono essere depositate presso la sede sociale nel termine di cui all'art. 15) comma 5 dello Statuto Sociale, e che le liste medesime devono essere corredate dalle informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati insieme alle dichiarazioni dei singoli candidati attestanti, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza delle cause di incompatibilità e di ineleggibilità e l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto sociale, oltre all'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come amministratore indipendente. ==

Il Presidente quindi prosegue spiegando come, nei termini previsti dal medesimo articolo statutario, risulti essere stata depositata n. 1 (una) lista contenente i nominativi dei candidati alla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione della Società deliberante - unitamente alla documentazione richiesta dalla vigente normativa e dallo Statuto - da parte dei seguenti azionisti: Spaggiari Stefano, Varone Marco, Società "ERGO S.R.L.", titolari di com-

plessive n. 10.035.060 (diecimilionitrentacin-
quemilasessanta) azioni rappresentative del
24,40% (ventiquattro virgola quaranta per cento)
del capitale sociale della Società deliberante. =
Il Presidente espone che tale lista è stata mes-
sa a disposizione del pubblico presso la sede
della Società e sul sito internet della Società
7 (sette) giorni prima della data della presente
assemblea ed è stata distribuita agli intervenu-
ti. =====

La lista presentata dagli azionisti suddetti,
nella quale si propone di determinare in 8 (ot-
to) il numero dei Consiglieri, è così composta: =

1. Candidato alla carica di Presidente del Con-
siglio di Amministrazione: Spaggiari Stefano ====

2. Candidato alla carica di Consigliere: Varone
Marco =====

3. Candidato alla carica di Consigliere: Mayo I-
II Walter Lloyd =====

4. Candidato alla carica di Consigliere: Polatti
Sara =====

5. Candidato alla carica di Consigliere indipen-
dente: Leale Ettore =====

6. Candidato alla carica di Consigliere indipen-
dente: Cambray Karen Jo =====

7. Candidato alla carica di Consigliere indipendente: Sangiovanni Vincentelli Alberto =====

8. Candidato alla carica di Consigliere indipendente: Pedrini Stefano. =====

Il Presidente riassume quindi brevemente i curricula presentati dai candidati che sono stati messi a disposizione degli intervenuti, specificando come i signori Sangiovanni Vincentelli Alberto, Pedrini Stefano, Leale Ettore e Cambray Karen Jo abbiano dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dagli articoli 147 ter e 148 del D. Lgs. 24 Febbraio 1998 n. 58; le dichiarazioni dagli stessi rilasciate a tal riguardo sono state acquisite agli atti dalla Società deliberante. =====

Inoltre i medesimi azionisti hanno proposto di attribuire al Consiglio di Amministrazione un emolumento complessivo annuo lordo sino a massimi euro 700.000 (settecentomila) pro rata temporis, ferma restando la facoltà del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, di attribuire agli amministratori investiti di particolari cariche eventuali ulteriori compensi ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del codice civile ed ai sensi dell'art. 20)

dello Statuto Sociale. =====

A questo punto, il Presidente propone all'assemblea di deliberare in ordine al sub-punto 2.1 del Secondo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, relativo alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, come pervenuto dai suddetti azionisti Spaggiari Stefano, Varone Marco e Società "ERGO S.R.L."; propone di determinare in 8 (otto) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, così come consentito dall'art. 15) del vigente Statuto Sociale. =====

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione in ordine al predetto sub-punto 2.1. =====

Si dà atto che non vi è alcun intervento, da parte dei presenti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato. =====

A questo punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione e mette in votazione per alzata di mano la proposta formulata dagli azionisti predetti circa il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, nella lista dagli azionisti medesimi presentata. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano

dal Rappresentante Designato, con il voto favorevole di tanti soci portatori di azioni in n. 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantasettemiladuecentottantanove), pari al 96,168% (novantasei virgola centosessantotto per cento) delle azioni rappresentate in assemblea; e con l'astensione di tanti soci portatori di azioni in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecentoquaranta), pari al 3,832%(tre virgola trecentottantadue per cento) delle azioni rappresentate in assemblea, =====

===== delibera =====

- di determinare in 8 (otto) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione. =====

A questo punto, il Presidente propone all'assemblea di deliberare in ordine al sub-punto 2.2 del Secondo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, relativo alla determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione, come pervenuto dai suddetti azionisti Spaggiari Stefano, Varone Marco e Società "ERGO S.R.L."; propone di attribuire al Consiglio di Amministrazione un emolumento annuo lordo sino a massimi euro 700.000 (settecentomila) pro rata temporis, ferma restando la facoltà del Consiglio di Ammi-

nistrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, di attribuire agli amministratori investiti di particolari cariche eventuali ulteriori compensi ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del codice civile ed ai sensi dell'art. 20) dello Statuto Sociale. =====

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione in ordine al predetto sub-punto 2.2. =====

Si dà atto che non vi è alcun intervento, da parte dei presenti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato. =====

A questo punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione e mette in votazione per alzata di mano la proposta formulata dagli azionisti predetti circa il compenso ai componenti il Consiglio di Amministrazione, relativamente alla lista dagli azionisti medesimi presentata. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, di tanti soci portatori di azioni in n. 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantasettemiladuecentottanta-
nove), pari al 96,168% (novantasei virgola centosessantotto per cento) delle azioni rappresentate in assemblea; e con l'astensione di tanti

soci portatori di azioni in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecentoquaranta), pari al 3,832% (tre virgola ottocentotrentadue per cento) delle azioni rappresentate in assemblea, =====
===== delibera =====
- di attribuire al Consiglio di Amministrazione un emolumento annuo lordo sino a massimi euro 700.000 (settecentomila) pro rata temporis, ferma restando la facoltà del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, di attribuire agli amministratori investiti di particolari cariche eventuali ulteriori compensi ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del codice civile ed ai sensi dell'art. 20) dello Statuto Sociale; =====
A questo punto il Presidente propone all'assemblea di deliberare in ordine al sub-punto 2.3 del Secondo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, relativo alla nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione, così come proposti dai suddetti azionisti Spaggiari Stefano, Varone Marco e Società "ERGO S.R.L."; propone che i componenti del Consiglio di Amministrazione durino in carica, per ogni singolo Amministratore, per un esercizio sociale, e cioè sino

all'assemblea che discuterà l'approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2020. =====

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione in ordine al predetto sub-punto 2.3. =====

Si dà atto che non vi è alcun intervento, da parte dei presenti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato. =====

A questo punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione e mette in votazione per alzata di mano la proposta formulata dagli azionisti predetti circa i nominativi dei componenti il Consiglio di Amministrazione e la durata in carica dei componenti stessi, relativamente alla lista dagli azionisti medesimi presentata. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, di tanti soci portatori di azioni in n. 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantasettemiladuecentottanta- nove), pari al 96,168% (novantasei virgola centosessantotto per cento) delle azioni rappresentate in assemblea; e con l'astensione di tanti soci portatori di azioni in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecentoquaranta), pari al

3,832% (tre virgola ottocentotrentadue per cen-
to) delle azioni rappresentate in assemblea, ===

===== delibera =====

- di nominare come componenti del Consiglio di
Amministrazione della Società per la durata di
un esercizio sociale, e pertanto, fino alla data
dell'assemblea convocata per l'approvazione del
bilancio relativo all'esercizio che chiuderà il
31 dicembre 2020, i signori: =====

* SPAGGIARI STEFANO (Codice Fiscale: SPG SFN
66L30 F257R), sopra identificato; =====

* VARONE MARCO (Codice Fiscale: VRN MRC 68R22
G393G), nato a Pavullo nel Frignano (Modena) il
22 ottobre 1968, residente a Castelfranco Emilia
(Modena), Via Diego Paderni 35; =====

* MAYO III WALTER LLOYD (Codice Fiscale: MYA WTR
61B20 Z112Q), nato a Frankfurt Am Main (Germa-
nia) il 20 febbraio 1961, residente a Centerville
(Massachusetts - Stati Uniti d'America), 92
Phinneys Lane; =====

* POLATTI SARA (Codice Fiscale: PLT SRA 89H50
G388P), nata a Pavia il 10 giugno 1989, residen-
te a Milano, Via Emilio Gola 31; =====

* LEALE ETTORE (Codice Fiscale: LLE TTR 67T04
D9690), nato a Genova il 4 dicembre 1967, resi-

dente a San Francisco (California - Stati Uniti d'America), 2520 Octavia Street; =====

* CAMBRAY KAREN JO (Codice Fiscale: CMB KNJ 66D45 Z4040), nata a Lowell (Massachusetts - Stati Uniti d'America) il 5 aprile 1966, residente a Westford (Massachusetts - Stati Uniti d'America), 147 Dunstable Road; =====

* SANGIOVANNI VINCENTELLI ALBERTO (Codice Fiscale: SNG LRT 47H23 F205N), nato a Milano il 23 giugno 1947, residente a Berkeley (California - Stati Uniti d'America), 200 Tunnel Road; =====

* PEDRINI STEFANO (Codice Fiscale: PDR SFN 83D15 E704B), nato a Lovere (Bergamo) il 15 aprile 1983, residente a Lovere, Via Brighenti 6; =====

precisandosi che la signora Cambray Karen Jo, sopra identificata, viene nominata Consigliere con termine differito alla data del 15 luglio 2020; =====

- di nominare i signori Sangiovanni Vincentelli Alberto e Pedrini Stefano, quali Consiglieri Indipendenti; =====

- di attribuire al Consiglio di Amministrazione un emolumento complessivo annuo lordo di massimi euro 700.000 (settecentomila) pro rata temporis, ferma restando la facoltà del Consiglio di Ammi-

nistrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, di attribuire agli amministratori investiti di particolari cariche eventuali ulteriori compensi ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del codice civile. =====

A questo punto il Presidente propone all'assemblea di deliberare in ordine al sub-punto 2.4 del Secondo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, relativo alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione, così come proposta dai suddetti azionisti Spaggiari Stefano, Varone Marco e Società "ERGO S.R.L.". =====

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione in ordine al predetto sub-punto 2.4. =====

Si dà atto che non vi è alcun intervento, da parte dei presenti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato. =====

A questo punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione e mette in votazione per alzata di mano la proposta formulata dagli azionisti predetti circa la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione, relativamente alla lista dagli azionisti medesimi presentata. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano

dal Rappresentante Designato, di tanti soci portatori di azioni in n. 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantasettemiladuecentottantanove), pari al 96,168% (novantasei virgola centosessantotto per cento) delle azioni rappresentate in assemblea; e con l'astensione di tanti soci portatori di azioni in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecentoquaranta), pari al 3,832% (tre virgola ottocentotrentadue per cento) delle azioni rappresentate in assemblea, =====

===== delibera =====

- di nominare, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, il signor Spaggiari Stefano, sopra identificato. =====

Sul Terzo Punto di Parte Ordinaria: il Presidente espone che detto Punto all'ordine del giorno si compone di tre sub-punti; propone pertanto di procedere alla trattazione separata di ciascun sub-punto, in modo da consentire la votazione specifica relativamente a ciascuno dei sub-punti suddetti. =====

Il Presidente ricorda come, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31 dicembre 2019, scada il mandato attribuito all'attuale Collegio Sindacale; aggiun-

ge che, ai sensi dell'art. 21) dello Statuto, i componenti del Collegio Sindacale sono eletti sulla base di liste presentate dagli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale della Società; inoltre nelle liste i candidati sono distinti in due sezioni, di cui: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo, ed una per i candidati alla carica di Sindaco Supplente. =====

Il Presidente espone che le liste devono essere corredate dalle informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati insieme alle dichiarazioni dei singoli candidati attestanti, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza delle cause di incompatibilità e di ineleggibilità e l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto sociale. =

Il Presidente quindi prosegue spiegando come, nei termini previsti dal medesimo articolo statutario, risulti essere stata depositata n. 1 (una) lista contenente i nominativi dei candidati alla carica di membri Effettivi e Supplenti del Collegio Sindacale della Società deliberante - unitamente alla documentazione richiesta dalla

vigente normativa e dallo Statuto - da parte dei seguenti azionisti: Spaggiari Stefano, Varone Marco e Società "ERGO S.R.L.", titolari di n. 10.035.060 (diecimilionitrentacinquemilasessanta) azioni rappresentative del 24,40% (ventiquattro virgola quaranta per cento) del capitale sociale della Società deliberante. =====

Il Presidente espone che tale lista è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della Società 7 (sette) giorni prima della data della presente assemblea ed è stata distribuita agli intervenuti. =====

La lista presentata dagli azionisti suddetti è così composta: =====

1. Candidato alla carica di Presidente del Collegio Sindacale: Arioli Patrizia =====
2. Candidati alla carica di Sindaco Effettivo: Ponte Daniele e Bacchiega Federico =====
3. Candidati alla carica di Sindaco Supplente: Ferracini Francesco e Luppi Matteo. =====

Il Presidente espone altresì che, in relazione alla nomina del Collegio Sindacale, l'assemblea medesima è chiamata a deliberare in merito alla retribuzione da riconoscere ai Sindaci Effetti-

vi; a tal proposito, i medesimi azionisti hanno proposto di stabilire in euro 6.000 (seimila) la retribuzione annua lorda per il Presidente del Collegio Sindacale; ed in euro 4.000 (quattromila) la retribuzione annua lorda per ciascun Sindaco Effettivo; oltre al rimborso delle spese di viaggio sostenute dal Presidente, il tutto senza alcun gettone di presenza. =====

A questo punto il Presidente propone all'assemblea di deliberare in ordine al sub-punto 3.1 del Terzo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, relativo alla nomina di tre membri Effettivi e due membri Supplenti del Collegio Sindacale, così come proposti dai suddetti azionisti Spaggiari Stefano, Varone Marco e Società "ERGO S.R.L.". =====

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione in ordine al predetto sub-punto 3.1. =====

Si dà atto che non vi è alcun intervento, da parte dei presenti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato. =====

A questo punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione e mette in votazione per alzata di mano la proposta formulata dagli azionisti predetti circa i nominativi dei membri Effettivi e

Supplenti del Collegio Sindacale, relativamente alla lista dagli azionisti medesimi presentata. =

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, di tanti soci portatori di azioni in n. 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantasettemiladuecentottantanove), pari al 96,168% (novantasei virgola centosessantotto per cento) delle azioni rappresentate in assemblea; e con l'astensione di tanti soci portatori di azioni in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecentoquaranta), pari al 3,832% (tre virgola ottocentotrentadue per cento) delle azioni rappresentate in assemblea; =====

===== delibera =====

- di nominare, quali membri effettivi del Collegio Sindacale della Società, i candidati dell'unica lista presentata, ai sensi dell'art. 21) del vigente Statuto Sociale; =====

- di nominare, quali membri supplenti del Collegio Sindacale della Società, i candidati dell'unica lista presentata, ai sensi dell'art. 21) del vigente Statuto Sociale; =====

pertanto, il Collegio Sindacale risulta così formato: =====

Sindaci Effettivi =====

* ARIOLI PATRIZIA (Codice Fiscale: RLA PRZ 64T44 A944S), nata a Bologna il 4 dicembre 1964, residente a Bologna, Via Savioli 30, iscritta nel Registro dei Revisori Legali in data 16.6.1995 n. 64067; =====

* PONTE DANIELE (Codice Fiscale: PNT DNL 72P07 F205W), nato a Milano il 7 settembre 1972, residente ad Assago (Milano), Via Bazzana Inferiore 1, iscritto nel Registro dei Revisori Legali in data 1.2.2005 n. 135747; =====

* BACCHIEGA FEDERICO (Codice Fiscale: BCC FRC 77C05 A944U), nato a Bologna il 5 marzo 1977, residente a Modena, Via G. Peano 4, iscritto nel Registro dei Revisori Legali in data 29.4.2005 n. 136058; =====

Sindaci Supplenti =====

* FERRACINI FRANCESCO (Codice Fiscale: FRR FNC 81A20 F240A), nato a Mirandola (Modena) il 20 gennaio 1981, residente a Modena, Via Allegri 72, iscritto nel Registro dei Revisori Legali in data 10.3.2009 n. 153879; =====

* LUPPI MATTEO (Codice Fiscale: LPP MTT 80L24 F240M), nato a Mirandola (Modena) il 24 luglio 1980, residente a San Felice sul Panaro (Mode-

na), Via Della Costituzione 205, iscritto nel Registro dei Revisori Legali in data 13.5.2008 n. 150762; =====

dandosi atto che il Collegio Sindacale così composto resterà in carica per tre esercizi e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2022. =====

A questo punto il Presidente propone all'assemblea di deliberare in ordine al sub-punto 3.2 del Terzo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, relativo alla determinazione del compenso del Collegio Sindacale, così come proposto dai suddetti azionisti Spaggiari Stefano, Varone Marco e Società "ERGO S.R.L.". =====

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione in ordine al predetto sub-punto 3.2. =====

Si dà atto che non vi è alcun intervento, da parte dei presenti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato. =====

A questo punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione e mette in votazione per alzata di mano la proposta formulata dagli azionisti predetti circa il compenso del Collegio Sindacale, relativamente alla lista dagli azionisti medesi-

mi presentata. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del
 Presidente, con voto espresso per alzata di mano
 dal Rappresentante Designato, con il voto favo-
 revole di tanti soci portatori di azioni in n.
 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantaset-
 temiladuecentottantanove), pari al 96,168% (no-
 vantasei virgola centosessantotto per cento)
 delle azioni rappresentate in assemblea; e con
 l'astensione di tanti soci portatori di azioni
 in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecento-
 quaranta), pari al 3,832% (tre virgola trecen-
 tantadue per cento) delle azioni rappresen-
 tate in assemblea, =====

===== delibera =====

- di attribuire, per il triennio 2020/2022, ai
 nominati componenti effettivi del Collegio Sin-
 dacale, un compenso pari a: euro 6.000 (seimila)
 annui, per il Presidente del Collegio Sindacale;
 euro 4.000 (quattromila) annui per ciascuno de-
 gli altri due Sindaci Effettivi; oltre al rim-
 borso delle spese di viaggio sostenute dal Pre-
 sidente; il tutto senza alcun gettone di presen-
 za. =====

A questo punto il Presidente propone all'assem-

blea di deliberare in ordine al sub-punto 3.3 del Terzo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, relativo alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale, così come proposto dai suddetti azionisti Spaggiari Stefano, Varone Marco e Società "ERGO S.R.L.". =====

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione in ordine al predetto sub-punto 3.3. =====

Si dà atto che non vi è alcun intervento, da parte dei presenti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato. =====

A questo punto, il Presidente dichiara chiusa la discussione e mette in votazione per alzata di mano la proposta formulata dagli azionisti predetti circa la nomina del Presidente del Collegio Sindacale, relativamente alla lista dagli azionisti medesimi presentata. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, con il voto favorevole di tanti soci portatori di azioni in n. 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantasettemiladuecentottantanove), pari al 96,168% (novantasei virgola centosessantotto per cento) delle azioni rappresentate in assemblea; e con

l'astensione di tanti soci portatori di azioni in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecentoquaranta), pari al 3,832% (tre virgola trecen-tottantadue per cento) delle azioni rappresen-tate in assemblea, =====

===== delibera =====

- di nominare, quale Presidente del Collegio Sindacale, la signora Arioli Patrizia, sopra i-dentificata. =====

Sul Quarto Punto di Parte Ordinaria: il Presi-dente sottopone all'assemblea l'approvazione del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" (il "Piano di Stock Grant" o il "Piano di SG"), destinato ai dipendenti di Ex-pert System e delle società controllate (le con-trollate, insieme ad Expert System, il "Gruppo") (i "Beneficiari SG"). =====

Tale Piano di Stock Grant, predisposto ed appro-vato dal Consiglio di Amministrazione della So-cietà, per quanto di propria competenza, in data 9 giugno 2020, prevede l'assegnazione ai Benefi-ciari SG del diritto a ricevere gratuitamente a-zioni ordinarie dell'Emittente subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di performance e/o personali per ciascuna delle 4

(quattro) tranche previste dal piano stesso. ====

Più in dettaglio, il Presidente espone quanto segue: =====

(A) RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO DI STOCK GRANT =====

Il Piano di SG, in linea con le prassi diffuse sui mercati finanziari, costituisce, a giudizio della Società, uno strumento di incentivazione, fidelizzazione ed attrazione dei Beneficiari SG ed è volto a realizzare un diretto coinvolgimento nel processo di creazione di valore della Società da parte di soggetti che possono contribuire alla crescita e allo sviluppo della stessa, nonchè ad allineare gli interessi di soggetti che, a giudizio dell'organo amministrativo dell'Emittente, risultano strategici per la Società agli interessi degli Azionisti, orientando nel contempo le risorse chiave aziendali verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo periodo; in particolare, il nuovo piano di Stock Grant, 2020-2023 sottoposto all'approvazione assembleare, si caratterizza come uno strumento utile e idoneo ad introdurre politiche di retention e di attraction volte a fidelizzare i dipendenti che rivestono posizioni

chiave e ad attrarre nuove figure professionali altamente qualificate a supporto della realizzazione degli obiettivi del Business Plan 2020-2024, deliberato dal Consiglio di amministrazione in data 9 giugno 2020. Rimane in vigore il precedente piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2018-2020" approvato dall'Assemblea dei Soci in data 11 luglio 2018, che ha per oggetto l'attribuzione gratuita di massimi n. 800.000 (ottocentomila) diritti a ricevere dalla Società, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie Expert System in 3 (tre) tranches; i beneficiari rientranti nelle assegnazioni del Piano di Stock Grant 2018-2020, potranno essere inclusi nel Piano di Stock Grant 2020-2023 soltanto a partire dall'assegnazione della seconda tranche di quest'ultimo piano, quindi successivamente alla scadenza del precedente Piano. =====

(B) OGGETTO E MODALITA' DI ATTUAZIONE DEL PIANO DI STOCK GRANT =====

Il Piano di SG ha per oggetto l'attribuzione gratuita di massimi n. 3.200.000 (tremilioniduecentomila) diritti a ricevere dalla Società, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie Expert System (nel rapporto di 1:1) (i "Diritti"),

la cui maturazione è subordinata al raggiungimento di determinati obiettivi, sia di performance che personali, nonché soggetta ai termini e alle condizioni del Piano di Stock Grant medesimo; i Diritti saranno attribuiti ai Beneficiari SG a titolo personale, non saranno trasferibili nè disponibili inter vivos e non potranno essere costituiti in pegno nè in garanzia. =====

A servizio del Piano di SG saranno destinate massime n. 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie Expert System (pari al numero massimo di Diritti disponibili), rinvenienti da un apposito aumento di capitale gratuito, in via scindibile, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile; si precisa che la proposta del predetto aumento di capitale gratuito sarà sottoposta all'esame e all'approvazione di codesta Assemblea quale Secondo Punto all'ordine del giorno di parte straordinaria. =====

Il Piano di Stock Grant si articola in 4 (quattro) periodi di attribuzione (i "Periodi di Attribuzione"), corrispondenti ai 4 (quattro) esercizi sociali di Expert System che chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2019, 31 dicembre 2020, 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2022 duran-

te i quali saranno attribuite 4 (quattro) tranche di Diritti (le "Tranche"). =====

Per ciascuna Tranche dovranno essere conseguiti da ciascun Beneficiario SG gli obiettivi di performance e/o personali, annuali, predeterminati e misurabili, cui è subordinata la maturazione dei Diritti e quindi l'assegnazione delle relative azioni. =====

Detti obiettivi saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, se del caso su indicazione degli amministratori esecutivi, potendosi pertanto optare, con riferimento ad ogni singolo Beneficiario SG, per la determinazione di solo obiettivi di performance, di solo obiettivi personali ovvero anche di entrambi congiuntamente. =

Pertanto, ciascun Periodo di Attribuzione prevederà: (i) l'assegnazione gratuita ai Beneficiari SG di un certo numero di Diritti; (ii) un periodo di maturazione dei Diritti annuale; (iii) la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione del conseguimento degli obiettivi di performance e/o degli obiettivi personali individuati al momento di attribuzione dei Diritti; e (iv) l'assegnazione delle azioni ai Beneficiari SG solo trascorsi 30 (trenta) giorni dal ricevi-

mento della lettera di avveramento delle condizioni da parte della Società. =====

Inoltre, è prevista la facoltà (ma non l'obbligo) in capo al Consiglio di Amministrazione in determinate ipotesi, secondo le migliori prassi dei mercati di capitali, di procedere ad una rettifica del rapporto di cambio tra Diritti e azioni ovvero ad un'assegnazione anticipata delle azioni ai Beneficiari SG. Tra tali ipotesi sono comprese quelle di: (i) perfezionamento di operazioni sul capitale della Società; (ii) perfezionamento di operazioni straordinarie particolarmente rilevanti; e (iii) promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio avente per oggetto le azioni della Società. La competenza per l'attuazione del Piano di SG spetterà al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, il quale sarà incaricato a tal riguardo dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre delegare tutti o parte dei propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'attuazione del Piano di Stock Grant ad uno o più degli amministratori esecutivi della Società. =====

Il Piano di Stock Grant, infine, essendo basato

sull'assegnazione di azioni ordinarie rinvenienti da un aumento di capitale gratuito da effettuarsi attingendo alle riserve disponibili della Società, avrà effetti diluitivi sul capitale sociale di Expert System e sui suoi Azionisti. ====

(C) DESTINATARI DEL PIANO DI STOCK GRANT =====

Il Piano di Stock Grant è rivolto ai soggetti che al momento dell'attribuzione dei Diritti siano dipendenti della Società o delle società del Gruppo; come anticipato, l'individuazione dei Beneficiari SG sarà effettuata sulla base di una valutazione discrezionale fondata sulle finalità e sugli obiettivi del Piano di Stock Grant come indicati al punto (A) che precede. ===

Il Piano di Stock Grant prevede, inoltre, quale condizione per l'assegnazione delle azioni ai Beneficiari SG, il mantenimento del rapporto di lavoro subordinato con la Società ovvero con le società del Gruppo e disciplina i diritti spettanti a questi ultimi in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di cosiddetto "bad leaver" o di cosiddetto "good leaver", secondo l'usuale prassi di tali tipologie di piani di incentivazione. =====

(D) DURATA DEL PIANO DI STOCK GRANT =====

Il Piano di SG avrà durata pari a 4 (quattro) esercizi sociali, ferma restando l'eventuale assegnazione delle azioni corrispondenti ai Diritti relativi alla quarta Tranche anche in un periodo successivo ed in linea con le previsioni del regolamento del piano. =====

(E) TRASFERIBILITA' DELLE AZIONI =====

Le azioni ordinarie Expert System assegnate ai sensi del presente Piano di SG saranno soggette ad un vincolo di intrasferibilità (cosiddetto "lock-up") della durata di 90 (novanta) giorni a partire dalla data di assegnazione delle azioni stesse. =====

A questo punto, il Presidente invita l'assemblea a deliberare in ordine agli argomenti posti al Quarto Punto dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, all'unanimità, =====

===== delibera =====

1. di approvare il piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert System e delle società dalla stessa controllate e concernente l'attri-

buzione del diritto di vedersi assegnare azioni ordinarie dell'Emittente, secondo quanto esposto in narrativa ed avente le caratteristiche dettagliatamente sopra esposte; =====

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega al/agli Amministratore/i Delegato/i (ove nominato/i) - pro-tempore - in via fra di loro disgiunta, ogni potere necessario e opportuno per dare completa ed integrale attuazione al "Piano di Stock Grant 2020-2023", in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere al fine di determinare il numero di diritti da attribuire a ciascun beneficiario, definire gli obiettivi di performance e personali con riferimento a ciascun beneficiario, verificare il raggiungimento di tali obiettivi, procedere all'assegnazione delle azioni, provvedere alla redazione e/o definizione di ogni documento necessario e/o opportuno in relazione al predetto piano di stock grant nonchè compiere ogni atto, adempimento, formalità e comunicazione che siano necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamenta-

ri, nonché, in generale, all'esecuzione della presente delibera. =====

Sul Quinto Punto di Parte Ordinaria: il Presidente sottopone all'assemblea l'approvazione del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020-2023" (il "Piano di Stock Option" o "Piano di SO"), destinato ai dipendenti di Expert System e delle società controllate, ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori e ai consulenti di Expert System e delle società del Gruppo (i "Beneficiari SO"); precisando che in data 9 giugno 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, per quanto di propria competenza, il predetto Piano di Stock Option. =====

Più in dettaglio, il Presidente espone quanto segue: =====

(A) RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO DI STOCK OPTION =====

Il Piano di SO, in linea con le prassi diffuse sui mercati finanziari, costituisce, a giudizio della Società, uno strumento di incentivazione, fidelizzazione ed attrazione dei Beneficiari SO ed è volto a realizzare un diretto coinvolgimento nel processo di creazione di valore della So-

cietà da parte di soggetti che possono contribuire alla crescita e allo sviluppo della Società e del Gruppo nonché ad allineare gli interessi di soggetti che, a giudizio dell'organo amministrativo dell'Emittente, risultano strategici per la Società agli interessi degli Azionisti, orientando nel contempo le risorse chiave aziendali verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo periodo; in particolare, il nuovo piano di Stock Option, 2020-2023 sottoposto all'approvazione assembleare, si caratterizza come uno strumento utile e idoneo ad introdurre politiche di retention e di attraction volte a fidelizzare i dipendenti di Expert System e delle società controllate, ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori e ai consulenti di Expert System e delle società del Gruppo, che rivestono posizioni chiave e ad attrarre nuove figure professionali altamente qualificate a supporto della realizzazione degli obiettivi del Business Plan 2020-2024 deliberato dal Consiglio di amministrazione in data 9 giugno 2020. =====

Rimane tuttora in vigore il precedente piano di stock option denominato "Piano di Stock Option

2018-2020" approvato dall'assemblea dei soci in data 11 luglio 2018, che ha per oggetto l'attribuzione di massimi n. 1.200.000 (unmilione duecentomila) diritti a ricevere dalla Società azioni ordinarie Expert System in 3 (tre) tranches; i beneficiari rientranti nelle assegnazioni del Piano di Stock Option 2018-2020, potranno essere inclusi nel Piano di Stock Option 2020-2023 soltanto a partire dall'assegnazione della seconda tranche di quest'ultimo piano, quindi successivamente alla scadenza del precedente Piano. =====

(B) OGGETTO E MODALITA' DI ATTUAZIONE DEL PIANO DI STOCK OPTION =====

Il Piano di SO ha per oggetto l'attribuzione di 1.800.000 (unmilioneottocentomila) diritti di opzione condizionati a sottoscrivere, ad un prezzo preventivamente stabilito, azioni ordinarie Expert System (nel rapporto di 1:1) (le "Opzioni"), la cui maturazione è subordinata al raggiungimento di determinati obiettivi, sia di performance che personali, di volta in volta stabiliti per ciascun Beneficiario SO. Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari SO a titolo personale, non saranno trasferibili nè disponi-

bili inter vivos e non potranno essere costituite in pegno nè in garanzia. =====

A servizio del Piano di SO saranno destinate massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) azioni ordinarie Expert System (pari al numero massimo di Opzioni disponibili), rinvenienti da un apposito aumento di capitale a pagamento, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile. Si precisa che la proposta del predetto aumento di capitale sarà sottoposta all'esame e all'approvazione di codesta assemblea quale Terzo Punto all'ordine del giorno di parte straordinaria. =====

Il Piano di Stock Option, al pari del Piano di Stock Grant, si articola in 4 (quattro) periodi di attribuzione (i "Periodi di Attribuzione"), corrispondenti ai 4 (quattro) esercizi sociali di Expert System che chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2019, 31 dicembre 2020, 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2022 durante i quali saranno attribuite 4 (quattro) tranche di Opzioni (le "Tranche"). =====

Per ciascuna Tranche dovranno essere conseguiti da ciascun Beneficiario SO gli obiettivi di per-

formance e/o personali, annuali, predeterminati e misurabili, cui è subordinata la maturazione delle Opzioni. Detti obiettivi saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, se del caso su indicazione degli amministratori esecutivi, al momento dell'attribuzione delle Opzioni, i quali potranno optare, con riferimento ad ogni singolo Beneficiario SO, per la determinazione di solo obiettivi di performance, di solo obiettivi personali ovvero anche di entrambi congiuntamente. Nel caso in cui il beneficiario sia un componente del Consiglio di Amministrazione della Società, gli obiettivi saranno determinati direttamente dal Consiglio di Amministrazione stesso, con astensione, di volta in volta, del diretto interessato. =====

Pertanto, ciascun Periodo di Attribuzione prevederà: (i) l'assegnazione gratuita ai Beneficiari SO di un certo numero di Opzioni, ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione ovvero, se a ciò delegato, dell'Amministratore Delegato dell'Emittente; (ii) un periodo di maturazione delle Opzioni annuale; (iii) la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione del conseguimento degli obiettivi di performance

e/o degli obiettivi personali individuati al momento di attribuzione delle Opzioni; e (iv) un determinato periodo di tempo in cui sarà possibile esercitare le Opzioni effettivamente maturate da parte dei Beneficiari SO (il "Periodo di Esercizio"). =====

A tal riguardo sono previsti 4 (quattro) Periodi di Esercizio come segue: (i) tra il giorno 1 luglio 2021 e il 15 luglio 2021, tra il 15 settembre 2021 e il 30 settembre 2021, tra il 15 novembre 2021 e il 30 novembre 2021 per quanto riguarda le Opzioni relative alla prima Tranche; (ii) tra il giorno 1 luglio 2022 e il 15 luglio 2022, tra il 15 settembre 2022 e il 30 settembre 2022, tra il 15 novembre 2022 e il 30 novembre 2022 per quanto riguarda le Opzioni relative alla seconda Tranche; (iii) tra il giorno 1 luglio 2023 ed il 15 luglio 2023, tra il 15 settembre 2023 e il 30 settembre 2023, tra il 15 novembre 2023 e il 30 novembre 2023, per quanto riguarda le Opzioni relative alla terza Tranche; (iv) tra il giorno 1 luglio 2024 ed il 15 luglio 2024, tra il 15 settembre 2024 e il 30 settembre 2024, tra il 15 novembre 2024 e il 30 novembre 2024 per quanto riguarda le Opzioni relative alla

quarta Tranche. =====

Inoltre, è prevista la facoltà (ma non l'obbligo) in capo al Consiglio di Amministrazione in determinate ipotesi, secondo le migliori prassi dei mercati di capitali, di procedere ad una rettifica del rapporto di cambio tra Opzioni e azioni ovvero ad un'autorizzazione all'esercizio anticipato delle Opzioni. Tra tali ipotesi sono comprese quelle di: (i) perfezionamento di operazioni sul capitale della Società; (ii) perfezionamento di operazioni straordinarie particolarmente rilevanti; e (iii) promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio avente per oggetto le azioni della Società. =====

La competenza per l'attuazione del Piano di SO spetterà al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, il quale sarà incaricato a tal riguardo dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre delegare tutti o parte dei propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'attuazione del presente Piano di Stock Option ad uno o più degli amministratori esecutivi della Società. =====

Il Piano di Stock Option, infine, essendo servito da un aumento di capitale a pagamento e con

esclusione del diritto di opzione, avrà effetti diluitivi sul capitale sociale di Expert System e sui suoi Azionisti. =====

(C) DESTINATARI DEL PIANO DI STOCK OPTION =====

Il Piano di Stock Option è rivolto ai soggetti che al momento dell'attribuzione delle Opzioni siano componenti del consiglio di amministrazione, collaboratori, consulenti e dipendenti della Società o delle altre società del Gruppo; come anticipato, l'individuazione dei Beneficiari SO sarà effettuata sulla base di una valutazione discrezionale del Consiglio di Amministrazione fondata sulle finalità e sugli obiettivi del Piano di Stock Option stesso, come indicati al punto (A) che precede. =====

Il Piano di Stock Option prevede, inoltre, quale condizione per l'accredito delle azioni sui conti deposito dei Beneficiari SO, il mantenimento del rapporto organico, di collaborazione o di consulenza con la Società e/o le società del Gruppo e disciplina i diritti spettanti a questi ultimi in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di cosiddetto "bad leaver" o di cosiddetto "good leaver", secondo l'usuale prassi di tali tipologie di piani di in-

centivazione. =====

(D) DURATA DEL PIANO DI STOCK OPTION =====

Il Piano di SO avrà durata pari a 4 (quattro) esercizi sociali, fermo restando l'esercizio delle Opzioni da parte dei Beneficiari SO e in particolare - con riferimento all'ultima Tranche - entro l'ultimo Periodo di Esercizio. =====

(E) TRASFERIBILITA' DELLE AZIONI =====

Le azioni ordinarie Expert System sottoscritte ai sensi del presente Piano di SO saranno soggette ad un vincolo di intrasferibilità (cosiddetto "lock-up") della durata di 90 (novanta) giorni a partire dalla data di accredito delle azioni stesse. =====

A questo punto, il Presidente invita l'assemblea a deliberare in ordine agli argomenti posti al Quinto Punto dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, con il voto favorevole di tanti soci portatori di azioni in n. 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantasettemiladuecentottantanove), pari al 96,168% (novantasei virgola centosessantotto per cento)

delle azioni rappresentate in assemblea; e con l'astensione di tanti soci portatori di azioni in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecentoquaranta), pari al 3,832% (tre virgola trecen-tottantadue per cento) delle azioni rappresen-tate in assemblea, =====

===== delibera =====

1. di approvare il piano di stock option denomi-nato "Piano di Stock Option 2020-2023" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori, ai consulenti e ai dipendenti di Expert System e delle società dalla stessa controllate e concernente l'attribuzione di op-zioni a sottoscrivere, ad un prezzo predefinito, azioni ordinarie dell'Emittente, secondo quanto esposto in narrativa ed avente le caratteristi-che dettagliatamente sopra esposte; =====

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega al/agli Ammi-nistratore/i Delegato/i (ove nominato/i) - pro-tempore - in via fra di loro disgiunta, ogni potere necessario e opportuno per dare completa ed integrale attuazione al "Piano di Stock Op-tion 2020-2023", in particolare, a titolo mera-mente esemplificativo e non esaustivo, ogni po-

tere per determinare il numero delle opzioni da attribuire a ciascun beneficiario, definire gli obiettivi di performance e personali con riferimento a ciascun beneficiario, verificare il raggiungimento di tali obiettivi, procedere all'assegnazione delle azioni, provvedere alla redazione e/o definizione di ogni documento necessario e/o opportuno in relazione al predetto piano di stock option nonchè compiere ogni atto, adempimento, formalità e comunicazione che siano necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, nonchè, in generale, all'esecuzione della presente delibera. =====

A questo punto, essendosi esaurita la trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, il Presidente passa alla trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno di Parte Straordinaria. =====

Sul Primo Punto di Parte Straordinaria: il Presidente espone la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, prevista dall'art. 2441 comma 6 C.C., dalla quale risultano le motivazioni dei criteri della possibile esclusione

o limitazione del diritto di opzione dei soci, contenente altresì i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, in conformità a quanto previsto dall'art. 2441 comma 6 C.C.. =====

Riguardo a quanto sopra, il Presidente espone: ==

A. OGGETTO DELLA DELEGA =====

Ai sensi del combinato disposto di cui agli artt. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, lo statuto (così come in effetti previsto dal vigente statuto sociale di Expert System all'art. 5-bis) può attribuire all'Organo Amministrativo, rispettivamente la facoltà: =====

- di aumentare in una o più volte il capitale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione; =====

- di emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione (in tal caso, la delega comprende anche quella relativa al corrispondente aumento del capitale sociale). =====

Nel caso in cui la delega conferita comprenda la facoltà dell'organo amministrativo di dare ese-

cuzione alla stessa anche eventualmente escludendo in tutto o in parte il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del Codice Civile, all'atto dell'esercizio di tale facoltà si applica, in quanto compatibile, ed ai sensi dell'art. 2443 comma 1 del Codice Civile, il comma 6 dell'art. 2441 del Codice Civile e lo statuto determina i criteri cui gli amministratori devono attenersi nell'esercizio della delega. =====

Per le motivazioni e gli obiettivi meglio descritti nel prosieguo, il Presidente propone all'assemblea che la delega da attribuirsi in forza del presente verbale, comprenda la facoltà di:

a) ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie con valore nominale inespresso: =====

(i) da offrire in opzione agli aventi diritto;

e/o =====

(ii) da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del Codice Civile; =====

fermo restando l'esercizio della suddetta Delega

entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della stessa (vale a dire il termine massimo di cui all'art. 2443, secondo comma, del Codice Civile); e b) ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, emettere, in una o più tranche, obbligazioni convertibili: =====

(i) da offrirsi in opzione agli aventi diritto; e/o (ii) da offrire a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile; =====
fermo restando l'esercizio della suddetta Delega entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della stessa (vale a dire il termine massimo di cui all'art. 2420-ter del Codice Civile). =====

Il Presidente espone che, in ogni caso, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo di euro 25.000.000 (venticinquemilioni); alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub a) e dell'ammontare

dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega sub b) non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo. ===

B. MOTIVAZIONI DELLA DELEGA E CRITERI PER IL SUO ESERCIZIO =====

La Delega, nell'ampiezza dei termini proposti, consente di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione al fine di poter cogliere, con una tempistica adeguata, le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di operazioni di ricapitalizzazione, tenuto anche conto dell'alta incertezza e volatilità che caratterizzano i mercati finanziari. =====

A supporto della specifica ampiezza della Delega, si segnala in particolare quanto segue: =====

Come comunicato al mercato in data 9 giugno 2020, il Management di Expert System ha elaborato il Business Plan 2020-2024, attraverso il quale ha pianificato di accelerare la crescita globale dell'azienda, sfruttando il percorso in cui il mercato dell'intelligenza artificiale (AI) sta crescendo (IDC ha previsto una spesa complessiva nel 2022 per l'AI di 78 (settantot-

to) miliardi di dollari e il 40% (quaranta per cento) di CAGR per Software basato su AI). Lo sviluppo del mercato dell'AI include tecnologie e soluzioni che sfruttano la comprensione e l'elaborazione del linguaggio naturale (NLU/NLP) per aiutare le aziende a prendere decisioni migliori e automatizzare i processi. Con una strategia che parte dai suoi punti di forza NLU/NLP basati sull'intelligenza artificiale, Expert System mira ad ampliare il mercato disponibile e i flussi di entrate, nonché a scalare più velocemente e in modo più efficiente rispetto ad altri approcci alternativi; come elemento chiave, il Piano include il potenziamento della piattaforma e degli strumenti proprietari di Expert System per consentire un'adozione più semplice e diffusa dell'AI attraverso un approccio "semplice da progettare, costruire e gestire"; la crescita prevista si basa principalmente su mercati ad alto potenziale negli Stati Uniti (tra cui assicurazioni, banche, servizi finanziari, media ed editoria, sanità) che offrono margini di crescita importanti e un florido ecosistema di innovazione che può sostenere i piani di crescita e successo di Expert System. =====

Le motivazioni sottese all'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione la Delega consistono, pertanto, in primis, nell'esigenza di poter raccogliere in maniera efficiente, tempestiva ed elastica le risorse necessarie per realizzare il piano di sviluppo. =====

Il Business Plan 2020-2024 si sviluppa nell'arco di tre fasi: =====

- la prima fase, che abbraccia il 2020-2021, sarà incentrata sull'ottimizzazione della strategia Go-to-Market quindi di potenziamento della forza vendite e della nuova piattaforma alla base del piano, tenendo conto dell'elevato grado di incertezza causato dalla crisi legata al COVID-19 a livello internazionale i cui impatti sono difficilmente prevedibili; =====

- la seconda fase, che si svilupperà nel biennio 2022-2023, sarà caratterizzata da elevati tassi di crescita a seguito degli investimenti effettuati sul fronte sia sales & marketing sia tecnologico; =====

- nella terza fase, a partire dal 2024, si cominceranno a raccogliere in modo significativo i frutti del piano con un forte incremento dei ricavi e soprattutto della marginalità, generando

flussi positivi di cassa. =====

Come sopra descritto, si prevedono importanti investimenti in R&D, pari a Euro 50 (cinquanta) milioni, e un'attenzione senza precedenti nella storia della società alle attività di sales & marketing, con investimenti totali pari a Euro 117 (centodiciassette) milioni; il tutto comporta delle esigenze di cassa cumulate nette pari a circa Euro 30 (trenta) milioni, da reperire con vari strumenti tra cui la Delega. =====

Oltre alla richiamata flessibilità in merito alla scelta dei tempi di attuazione, rispetto alla deliberazione dell'organo assembleare, lo strumento della Delega ha l'ulteriore vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle condizioni economiche dell'offerta nel suo complesso (incluso l'ammontare massimo dell'offerta e il prezzo di emissione degli strumenti finanziari oggetto della stessa, in linea con la miglior prassi per operazioni similari, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il

momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare. =====

Resta peraltro inteso che, ove la Delega fosse conferita nei termini proposti, l'eventuale decisione del Consiglio di Amministrazione di eseguire aumenti di capitale rivolti a terzi, con l'esclusione in tutto o in parte del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, a fronte di una diluizione dell'azionariato, potrebbe essere assunta solo ove giustificata da precise esigenze di interesse sociale e dai benefici complessivi delle operazioni perseguibili; inoltre, l'offerta rivolta a terzi può costituire un valido strumento per aumentare il flottante e consentire di mantenere in ogni momento un'adeguata liquidità del titolo (ciò in ogni caso in linea con le previsioni di legge e regolamentari applicabili). =====

Ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 1, del Codice Civile, si precisa sin d'ora che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile potranno

avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati", eventualmente anche già azionisti della Società, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. =====

Le considerazioni sopra riportate sono valide, mutatis mutandis, anche con riguardo al conferimento della Delega relativamente all'emissione di obbligazioni convertibili ex art. 2420-ter del Codice Civile, salvo che per l'incidenza sul flottante, che in tal caso, pur ricorrendo, rap-

presenta un effetto secondario legato ai tempi e all'effettivo esercizio del diritto di conversione. =====

A seguito della adottanda delibera assembleare, il Consiglio di Amministrazione, compatibilmente con le condizioni di mercato, intende esercitare parzialmente la Delega e deliberare ed eseguire entro il mese di luglio 2020 (i) un aumento di capitale da offrire in opzione agli azionisti per un importo non superiore ad Euro 8 (otto) milioni e (ii) un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione per un importo compreso tra gli 8 (otto) milioni e i 12 (dodici) milioni di Euro da offrire a "investitori qualificati", eventualmente anche già azionisti della Società, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership

e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. =====

Riguardo, in particolare, al prospettato aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, si precisa che tale modalità permetterebbe alla Società di allargare ulteriormente la base del proprio azionariato ad investitori qualificati di primario standing reperendo le risorse necessarie per la realizzazione del piano con una raccolta di capitali in tempi rapidi ed efficaci ,sfruttando il momento favorevole del mercato che mostra un andamento positivo del titolo negli ultimi mesi nonostante la crisi innescata dalla emergenza COVID-19. =====

La suddetta operazione di ricapitalizzazione, in linea con il nuovo piano industriale, è finalizzata a finanziare gli investimenti in ricerca e sviluppo, il rafforzamento dell'area vendite e gli investimenti in attività di marketing, funzionali ad accelerare la crescita globale attraverso lo sviluppo dei mercati ad alto potenziale in particolare negli Stati Uniti. =====

C. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMIS-

SIONE E RAPPORTO DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI,
DEL PREZZO DI EMISSIONE E DEL RAPPORTO DI CON-
VERSIONE DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI =====

L'esercizio della Delega comprenderà anche la
facoltà di fissare, di volta in volta, il prezzo
di emissione delle azioni, compreso l'eventuale
sovrapprezzo, il godimento, i destinatari del-
l'aumento di capitale e il rapporto di assegna-
zione in caso di aumenti in opzione agli aventi
diritto. =====

Al Consiglio di Amministrazione verrebbe, poi,
attribuita la facoltà di procedere alla richie-
sta di ammissione alle negoziazioni delle azioni
di nuova emissione; in particolare, il prezzo di
emissione delle azioni ordinarie da emettersi in
esecuzione della Delega per l'aumento di capita-
le ovvero a servizio della conversione delle ob-
bligazioni convertibili sarà determinato, di
volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione
facendo riferimento alla prassi di mercato per
operazioni similari, alle metodologie di valuta-
zione più comunemente riconosciute e utilizzate
nella pratica professionale anche a livello in-
ternazionale; potrà, infatti, essere fatto rife-
rimento a metodologie di tipo finanziario e red-

dituale, eventualmente comparate e ponderate secondo criteri comunemente riconosciuti ed utilizzati, nonchè a multipli di mercato di società comparabili, eventualmente tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato nell'ultimo semestre sul sistema multilaterale di negoziazione ove le azioni sono negoziate, rispettando, in caso di aumenti di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, comunque il prezzo minimo di emissione per azione fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto risultante dall'ultima situazione patrimoniale di riferimento debitamente approvata anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capitale. =====

Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da offrire in opzione ovvero - in tutto o in parte - a terzi, o al servizio della conversione di obbligazioni, nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni, come anche nel determinare il rapporto di conversione delle obbligazioni, il Consiglio di Amministrazione dovrà quindi tenere conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto e delle condi-

zioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, ove applicabili. =====

I criteri e le motivazioni illustrati nel presente paragrafo ed in quello precedente fissano dei principi esemplificativi ai quali il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi nell'esercizio della Delega, in particolare per individuare i soggetti ai quali offrire gli strumenti finanziari eventualmente emessi ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, fermo restando l'obbligo di illustrare con apposita relazione le ragioni dell'esclusione o della limitazione del diritto di opzione, in conformità a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, ove applicabile. =====

Rimane inteso quindi che, in occasione di ciascun eventuale esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione di Expert System predisporrà apposite relazioni illustrative, ove verranno illustrati gli specifici criteri utilizza-

ti per la determinazione degli elementi sopra indicati nonché le ragioni dell'eventuale esclusione del diritto di opzione, a valere sulla singola operazione. =====

D. DURATA E AMMONTARE DELLA DELEGA =====

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari al termine massimo di legge di cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte. Decorso detto termine, nella misura in cui non esercitata, la delega si considererà automaticamente priva di efficacia. =====

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della Delega, ai sensi dell'art. 2443 e/o dell'art. 2420-ter del Codice Civile, a seconda dei casi, nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni dipenderanno dalle concrete opportunità che si presenteranno e verranno comunque prontamente comunicati al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione. ===

In ogni caso si propone che l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub a) e

l'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega sub b) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 25.000.000 (venticinquemilioni); alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub a) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega sub b) non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo. ===

E. MODIFICA DELLO STATUTO SOCIALE =====

In conseguenza delle modifiche che si propongono di apportare al testo dell'articolo 5 dello statuto sociale, rappresentando che l'ammontare del capitale sociale così come le clausole transitorie ivi ora contenute potranno subire delle modifiche in ragione dell'esecuzione di eventuali operazioni sul capitale già previste dallo statuto medesimo, il nuovo testo dell'art. 5) dello Statuto di cui viene proposta l'adozione prevede l'aggiunta, dopo l'ultimo comma dell'art. 5) medesimo, di un ulteriore comma del seguente let-

terale tenore: =====

"L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà: =====

(A) Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), mediante emissione, anche in più tranche, di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto, e/o con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, anche al servizio di obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per: (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario

di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta, ovvero delle correlate obbligazioni; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonchè (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai

sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento

di tali obbligazioni convertibili; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi dell'art. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: (i)

il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio della conversione delle obbligazioni convertibili sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Expert System nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, ove applicabili; (ii) per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma

5, del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati", eventualmente anche già azionisti della Società, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. =====

In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e l'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 25.000.000 (venticinque-

milioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo."". =====

F. DIRITTO DI RECESSO =====

Il Presidente segnala infine che la modifica statutaria proposta non rientra tra le fattispecie di recesso ai sensi dello statuto sociale e delle disposizioni di legge o regolamentari. =====

In relazione a quanto illustrato sopra, il Presidente invita pertanto l'assemblea dei Soci a deliberare in ordine al Primo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Straordinaria, dando atto che: =====

- il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 C.C.;
- la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile. =====

L'assemblea dei soci, preso atto della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione e

delle proposte ivi contenute, riconosciuto l'interesse della Società per le motivazioni contenute in detta Relazione e illustrate dal Presidente dell'assemblea, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, all'unanimità =====

===== delibera =====

- di aderire a quanto sopra proposto dal Presidente, e pertanto: =====

1. di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, rispettivamente, la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale e/o emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, nei termini e alle condizioni di cui alla "Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione", come sopra illustrata ed esposta dal Presidente dell'assemblea; =====

2. di modificare, conseguentemente, come segue, l'art. 5) dello statuto sociale, nei modi risultanti dall'espositiva del Presidente, aggiungendo, dopo l'ultimo comma dell'art. 5) medesimo, un ulteriore comma del seguente letterale tenore:

"L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di delegare al

Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà: =====

(A) Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), mediante emissione, anche in più tranche, di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto, e/o con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, anche al servizio di obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per: (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta, ovvero delle corre-

late obbligazioni; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonchè (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), deliberando al-

altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristi-

ca (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonchè (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi dell'art. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: (i) il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzio-

ne della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio della conversione delle obbligazioni convertibili sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Expert System nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, ove applicabili; (ii) per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori quali-

ficati", eventualmente anche già azionisti della Società, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. =====

In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e l'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della

delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.""; =====

3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente ed all'Amministratore Delegato in carica, anche disgiuntamente tra loro ma con pieni e pari poteri, ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente nominati, di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare e 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 e provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso o

eccettuato; =====

4. di autorizzare quindi il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato in carica, sempre anche disgiuntamente tra loro ma con pieni e pari poteri, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato dello Statuto Sociale conseguente alle operazioni sul capitale sociale oggetto di delega al Consiglio di Amministrazione. =====

Sul Secondo Punto di Parte Straordinaria: il Presidente espone le ragioni per cui si rende necessario ed opportuno procedere all'approvazione di un aumento di capitale gratuito, in via scindibile ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile (l'"Aumento di Capitale Gratuito") a servizio del "Piano di Stock Grant 2020-2023", avente ad oggetto l'attribuzione gratuita ai dipendenti dell'Emittente e delle società del Gruppo del diritto di ricevere, all'avverarsi di determinate condizioni previste dal Piano di Stock Grant stesso, l'assegnazione sempre gratuita di massime n. 3.200.000 (tre milioni duecentomila) azioni ordinarie di Expert System. =====

Ai sensi dell'art. 5-ter dello statuto sociale

dell'Emittente, "E' consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni e strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile". =====

Il Presidente espone che, a tal fine, il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 9 giugno 2020, ha approvato la proposta sottoposta all'odierna assemblea in sede straordinaria volta all'approvazione dell'Aumento di Capitale Gratuito, da effettuarsi in via scindibile, mediante l'utilizzo di una corrispondente parte delle riserve disponibili, per un ammontare massimo di nominali Euro 32.000 (trentaduemila) corrispondenti a massime n. 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, da destinarsi al servizio del suddetto Piano di Stock Grant, da emettersi a cura del Consiglio di Amministrazione in più tranche, nei termini e alle condizioni previste dal Piano di SG stesso. =====

A tal riguardo, il Presidente ricorda che l'assemblea di parte ordinaria, al Quarto Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, ha già deliberato l'approvazione del Piano di Stock Grant suddetto. =====

Il Presidente espone quanto segue: =====

(A) MOTIVAZIONE E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE GRATUITO =====

La proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Gratuito è finalizzata a fornire la provvista di azioni necessarie a servire il predetto Piano di Stock Grant, da attuarsi mediante l'assegnazione gratuita, ai dipendenti dell'Emittente e delle società del Gruppo individuati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione secondo le modalità indicate nel Piano di SG stesso, di azioni ordinarie Expert System. =====

Il Piano di Stock Grant si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dall'Emittente per fornire una retribuzione aggiuntiva/premio alle risorse aziendali attraverso l'utilizzo di componenti che, legati all'andamento del valore di "borsa" delle azioni Expert System, possono svolgere una funzione incentivante e fidelizzan-

te delle predette figure, secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato. Il Piano di SG si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, considerato quello più idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che lo stesso persegue. ==

(B) MODALITA' DI ESECUZIONE =====

L'Aumento di Capitale Gratuito, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, avverrà mediante l'utilizzo di una riserva disponibile, che è stata individuata dal Consiglio di Amministrazione nella "riserva straordinaria" della Società, risultante dal bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2019, approvato dall'assemblea ordinaria al Primo Punto dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria; tale riserva, sulla base del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2019, ammonta oggi ad Euro 4.611.170,72 (quattromilioni-seicentoundicimilacentosettanta virgola settantadue). =====

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di aumentare il capitale sociale in una o più volte, in base alle necessità e alle modalità di assegnazione delle azioni indicate dal Piano di Stock Grant. Le azioni oggetto dell'Aumento di

Capitale Gratuito saranno pertanto assegnate ai Beneficiari SG, con riferimento a ciascuna delle Tranche del Piano di SG, subordinatamente alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione del raggiungimento degli obiettivi di performance e/o personali con riferimento a ciascun Beneficiario SG. In particolare, le azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito saranno assegnate durante i seguenti periodi di assegnazione: (i) successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2019; (ii) successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2020; (iii) successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2021; (iv) successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2022. =====

Inoltre, il diritto a vedersi assegnate le azioni da parte dei Beneficiari SG, ai sensi del Piano di SG, è subordinato: (i) al mantenimento del rapporto di lavoro con l'Emittente o con la relativa società del Gruppo; e (ii) al raggiungimento degli obiettivi, di performance o personali, di volta in volta individuati, per ogni singolo Beneficiario SG, dal Consiglio di Ammi-

nistrazione ovvero, se a ciò delegato, dall'Amministratore Delegato. =====

Qualora, nell'esecuzione del Piano di Stock Grant, siano emesse tutte le massime n. 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie dell'Emittente oggetto dell'Aumento di Capitale Gratuito, le azioni di nuova emissione saranno pari al 7,2% (sette virgola due per cento) del capitale sociale (senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione del 9 giugno 2020). =====

Essendo l'Aumento di Capitale Gratuito connotato dal requisito della scindibilità, in caso di mancata maturazione di tutti i Diritti entro il termine ultimo indicato dal Piano di Stock Grant, il capitale aumenterà di un importo pari alle assegnazioni effettuate. =====

(C) CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI =====

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito saranno assegnate gratuitamente ai Beneficiari SG. Si segnala che l'ammontare della quota di "riserva straordinaria

ria" da destinare alla copertura del presente Aumento di Capitale Gratuito sarà pari ad Euro 3.872.000 (tremilioniottocentosettantaduemila).

Per effetto dell'emissione delle azioni a valere sull'Aumento di Capitale Gratuito, si procederà all'aumento del capitale sociale nominale per l'importo di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna azione oggetto di emissione e quindi in linea con l'attuale parità contabile delle azioni. =====

(D) DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE =====

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi titolari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data di emissione. Le azioni di nuova emissione saranno ammesse alla quotazione ufficiale presso AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ("AIM Italia") al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile. =====

(E) CONSEGUENTE INTEGRAZIONE DELLO STATUTO SOCIALE =====

L'approvazione dell'Aumento di Capitale Gratuito renderà necessario introdurre nell'art. 5 del vigente statuto sociale un nuovo paragrafo; il nuovo testo dell'art. 5) dello Statuto di cui viene proposta l'adozione prevede l'aggiunta, dopo l'ultimo comma dell'art. 5) medesimo (quale modificato in conseguenza di quanto deliberato al Primo Punto dell'Ordine del Giorno di Parte Straordinaria), di un ulteriore comma del seguente letterale tenore: =====

"L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipenden-

ti di Expert System S.p.A. e delle sue società controllate, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data."". =====

A questo punto il Presidente invita l'assemblea a deliberare in ordine al Secondo Punto all'ordine del Giorno di Parte Straordinaria, dando atto che: =====

- il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 C.C.;
- la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, all'unanimità =====
===== delibera =====

- di aderire a quanto sopra proposto dal Presidente, e pertanto: =====

1. di aumentare il capitale sociale gratuitamente, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile e dell'art. 5-ter dello statuto sociale, in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, a-

venti le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue società controllate, da eseguirsi in più tranches, nei termini e alle condizioni del suddetto piano, mediante l'utilizzo, per l'importo sopraindicato, di una parte corrispondente della "riserva straordinaria", ovvero secondo le diverse modalità dettate dalla normativa di volta in volta applicabile; =====

2. di modificare, conseguentemente, come segue, l'art. 5) dello statuto sociale, nei modi risultanti dall'espositiva del Presidente, aggiungendo, dopo l'ultimo comma dell'art. 5) medesimo (quale modificato in conseguenza di quanto deliberato al Primo Punto dell'Ordine del Giorno di Parte Straordinaria), un ulteriore comma del seguente letterale tenore: =====

"L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare

gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue società controllate, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data.""; =====

3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli Amministratori Delegati, in via fra loro disgiunta, e con facoltà di subdelega a terzi anche esterni al Consiglio di Amministrazione, tutti i poteri occorrenti e/o opportuni, affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compreso quello di (i) procedere all'emissione in più tranche, nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Grant 2020-2023", delle nuo-

ve azioni a servizio del piano medesimo, (ii) apportare le correlate modifiche all'art. 5 dello statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, nonchè (iii) effettuare l'attestazione di cui all'art. 2444 del Codice Civile ed il deposito di volta in volta dello statuto riportante la cifra aggiornata del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile. =====

Sul Terzo Punto di Parte Straordinaria: il Presidente espone le ragioni per cui si rende necessario ed opportuno procedere all'approvazione di un aumento di capitale a pagamento, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, fino ad un ammontare complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi euro 3.708.000 (tremilionisettecentoottomila) - euro 18.000 (diciottomila) al netto del sovrapprezzo - corrispondenti ad un numero massimo di 1.800.000 (unmilioneottocentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione (l'"Aumento di Capitale Riservato"), a servizio del piano di stock option deno-

minato "Piano di Stock Option 2020-2023" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori e ai consulenti ed ai dipendenti di Expert System e delle società del Gruppo. =====

A tal riguardo, il Presidente ricorda che il suddetto Piano di Stock Option è già stato approvato dall'assemblea ordinaria al Quinto Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria. =====

Il Presidente espone quanto segue: =====

(A) MOTIVAZIONE E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO =====

La proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Riservato è finalizzata a fornire la provvista di azioni necessarie a servire il predetto Piano di Stock Option. =====

Il Piano di Stock Option si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dall'Emittente per integrare la componente fissa della retribuzione delle risorse strategiche, ovvero i componenti dei Consigli di Amministrazione dell'Emittente e delle Società del Gruppo, attraverso l'utilizzo di componenti variabili che, legate all'andamento del valore di "borsa" delle azioni Expert System, possono svolgere una funzione incentivante

e fidelizzante delle predette figure, secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato.

Il Piano di Stock Option si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dall'Emittente per fornire una retribuzione aggiuntiva/premio ai Beneficiari SO attraverso l'utilizzo di componenti che, legate all'andamento del valore di "borsa" delle azioni Expert System, possono svolgere una funzione incentivante e fidelizzante delle predette figure, secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato. Il Piano di SO si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, considerato quello più idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che lo stesso persegue. ==

(B) MODALITA' DI ESECUZIONE =====

Poichè il Piano di Stock Option prevede l'attribuzione ai beneficiari di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) Opzioni, valide per la sottoscrizione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) azioni ordinarie Expert System (nel rapporto di 1:1), in più tranche e con periodi di vesting delle predette opzioni diversi, si rende necessaria l'approvazione di un apposito aumento di capitale a pagamento, in via scin-

dibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile. =====

L'esclusione del diritto di opzione è diretta conseguenza della suddetta finalità di incentivazione e fidelizzazione delle figure chiave della Società e del Gruppo, ovvero di tutti quei soggetti che contribuiscono e contribuiranno in modo diretto ed effettivo alla crescita ed allo sviluppo della Società stessa. Pertanto, tale esclusione risponde ad un concreto, effettivo e diretto interesse dell'Emittente in tal senso. ==

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di dare esecuzione all'Aumento di Capitale Riservato in una o più volte, in base alle necessità e alle modalità di assegnazione delle azioni indicate dal Piano di Stock Option. Le azioni oggetto dell'Aumento di Capitale Riservato saranno pertanto offerte in sottoscrizione ai Beneficiari SO, con riferimento a ciascuna delle Tranche del Piano di SO, subordinatamente alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione del raggiungimento degli obiettivi di performance e/o personali con riferimento a ciascun beneficiario SO nonché all'esercizio da parte di

ciascun Beneficiario SO delle relative Opzioni. =

In particolare, le azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato saranno offerte in sottoscrizione durante i seguenti Periodi di Sottoscrizione: (i) tra il giorno 1 luglio 2021 e il 15 luglio 2021, tra il 15 settembre 2021 e il 30 settembre 2021, tra il 15 novembre 2021 e il 30 novembre 2021 per quanto riguarda le Opzioni relative alla prima Tranche; (ii) tra il giorno 1 luglio 2022 e il 15 luglio 2022, tra il 15 settembre 2022 e il 30 settembre 2022, tra il 15 novembre 2022 e il 30 novembre 2022 per quanto riguarda le Opzioni relative alla seconda Tranche; (iii) tra il giorno 1 luglio 2023 ed il 15 luglio 2023, tra il 15 settembre 2023 e il 30 settembre 2023, tra il 15 novembre 2023 e il 30 novembre 2023 per quanto riguarda le Opzioni relative alla terza Tranche; (iv) tra il giorno 1 luglio 2024 ed il 15 luglio 2024, tra il 15 settembre 2024 e il 30 settembre 2024, tra il 15 novembre 2024 e il 30 novembre 2024 per quanto riguarda le Opzioni relative alla quarta Tranche.

Qualora, nell'esecuzione del Piano di Stock Option, siano emesse tutte le massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) azioni ordinarie del-

l'Emittente oggetto dell'Aumento di Capitale Riservato, le azioni di nuova emissione saranno pari al 4,2% (quattro virgola due per cento) del capitale sociale (senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione del 9 giugno 2020). ===
Essendo l'Aumento di Capitale Riservato connotato dal requisito della scindibilità, in caso di mancato esercizio delle Opzioni entro il termine ultimo indicato dal Piano di Stock Option, il capitale aumenterà di un importo pari al valore delle azioni effettivamente sottoscritte. =====

(C) CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI =====

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato saranno offerte in sottoscrizione ai Beneficiari SO ad un prezzo predefinito (il cosiddetto "strike price") di Euro 2,06 (due virgola zero sei) per ciascuna azione di nuova emissione, determinato quale media ponderata degli ultimi 3 (tre) mesi del valore del titolo alla data del 25 giugno 2020 (data di chiusura del mercato il giorno prima previsto per la prima convocazione dell'assem-

blea) applicando uno sconto del 25% (venticinque per cento), sconto coerente con quanto previsto dalle migliori prassi di mercato, per ciascuna azione di nuova emissione (da imputarsi per Euro 0,01 - zero virgola zero unoa capitale sociale e per il residuo di euro 2,05 - due virgola zero cinque - a sovrapprezzo); e cioè pari ad un prezzo di sottoscrizione superiore al valore di patrimonio netto delle azioni Expert System, pari ad Euro 1,21 (uno virgola ventuno) per azione, sulla base delle risultanze del bilancio al 31 dicembre 2019, oggetto di approvazione da parte dell'assemblea al Primo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria. =====

Pertanto, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, quale parametro di determinazione del prezzo per azione dell'Aumento di Capitale Riservato il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di utilizzare nell'ottica di incentivazione dei Beneficiari SO, un importo pari alla media ponderata del valore del titolo nei tre mesi antecedenti alla chiusura del mercato, il giorno antecedente la data di prima convocazione dell'assemblea della Società deliberante (26 giugno 2020), e cioè il

giorno 25 giugno 2020 (giorno di Borsa Aperta antecedente la data dell'assemblea in prima convocazione), applicando uno sconto coerente con quanto previsto dalle migliori prassi di mercato, per ciascuna azione di nuova emissione; e cioè un prezzo di sottoscrizione superiore al valore di patrimonio netto delle azioni Expert System, pari ad euro 1,21 (uno virgola ventuno) per azione, sulla base delle risultanze del bilancio al 31 dicembre 2019. =====

A questo punto, il Presidente espone che, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2441 comma 6 C.C.: =====

- la proposta di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione è stata illustrata dall'Organo Amministrativo con apposita Relazione in data 9 giugno 2020, nella quale sono risultate le ragioni dell'esclusione; ===

- detta Relazione è stata comunicata al Collegio Sindacale dell'Emittente, nei termini di legge, ai fini della predisposizione del parere richiesto dall'art. 2441, comma 6 C.C.; =====

- il Collegio Sindacale, in data 10 giugno 2020, ha emesso parere favorevole in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni,

quale sopra illustrato; precisandosi che detto parere ha riguardato anche quanto deliberato ai Punti Primo e Secondo di Parte Straordinaria. ===

(D) DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE =====

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi titolari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data di emissione. Le azioni di nuova emissione saranno ammesse alla quotazione ufficiale presso AIM Italia al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile. =====

(E) CONSEGUENTE INTEGRAZIONE DELLO STATUTO SOCIALE =====

L'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato rende necessario introdurre nell'articolo 5 del vigente statuto sociale un nuovo paragrafo; il nuovo testo dell'art. 5) dello Statuto di cui viene proposta l'adozione prevede l'aggiunta, dopo l'ultimo comma dell'art. 5) medesimo (quale modificato in conseguenza di quanto deliberato al Primo e Secondo Punto dell'Ordine del Giorno

di Parte Straordinaria), di un ulteriore comma del seguente letterale tenore: =====

"L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del Codice Civile, per massimi Euro 3.708.000 (tremilionisettecentotomila), comprensivi di sovrapprezzo (euro 18.000 - diciottomila - al netto del sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020-2023", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari ad Euro 2,06 (due virgola zero sei) da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 2,05 (due virgola zero cinque) a sovrapprezzo. ==

Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei ter-

mini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2020-2023".". =====

A questo punto il Presidente invita l'assemblea a deliberare in ordine al Terzo Punto all'Ordine del Giorno di Parte Straordinaria, dando atto che: =====

- il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 C.C.;
- la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, con il voto favorevole di tanti soci portatori di azioni in n. 18.587.289 (diciottomilionicinquecentottantasettemiladuecentottantanove), pari al 96,168% (novantasei virgola centosessantotto per cento) delle azioni rappresentate in assemblea; e con l'astensione di tanti soci portatori di azioni in n. 740.740 (settecentoquarantamilasettecentoquaranta), pari al 3,832% (tre virgola trentottantadue per cento) delle azioni rappresentate in assemblea, =====

- ===== delibera =====
- di aderire a quanto sopra proposto dal Presi-

dente, e pertanto: =====

1. di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per massimi Euro 3.708.000 (tremilionisettescentottomila) comprensivi di sovrapprezzo - e pertanto per euro 18.000 (diciottomila) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020-2023", oggetto di approvazione al Quinto Punto dell'Ordine del Giorno di Parte Ordinaria, da eseguirsi nei termini e alle condizioni del suddetto piano (anche per tranche e con la precisazione che l'aumento avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso), ad un prezzo per azione pari ad Euro 2,06 (due virgola zero sei), da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e

per euro 2,05 (due virgola zero cinque) a sovrapprezzo; =====

2. di modificare, conseguentemente, come segue, l'art. 5) dello statuto sociale, nei modi risultanti dall'espositiva del Presidente, aggiungendo, dopo l'ultimo comma dell'art. 5) medesimo (quale modificato in conseguenza di quanto deliberato al Primo e Secondo Punto dell'Ordine del Giorno di Parte Straordinaria), un ulteriore comma del seguente letterale tenore: =====

"L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del Codice Civile, per massimi Euro 3.708.000 (tremilionesettecentotomila) comprensivi di sovrapprezzo - euro 18.000 (diciottomila) al netto del sovrapprezzo -, mediante emissione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock

Option 2020-2023", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari ad Euro 2,06 (due virgola zero sei) da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 2,05 (due virgola zero cinque) a sovrapprezzo. ==
Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2020-2023"."; =====

3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli Amministratori Delegati, in via fra loro disgiunta, e con facoltà di subdelega a terzi anche esterni al Consiglio di Amministrazione, tutti i poteri occorrenti e/o opportuni, affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compresi quelli di (i) procedere all'emissione in più tranche, nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2020-2023", delle nuove azioni a servizio del piano medesimo, (ii) apportare le correlate modifiche all'art. 5 dello statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, nonchè (iii) effettuare l'attestazione di cui

all'art. 2444 del Codice Civile ed il deposito dello statuto riportante la cifra aggiornata del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile. =====

Sul Quarto Punto di Parte Straordinaria: il Presidente espone quanto segue: =====

- l'assemblea straordinaria della Società, con deliberazione a rogito Notaio Rosa in data 18.4.2019 rep. 123889/22611, registrato a Modena in data 19.4.2019 n. 6348 Serie 1T, ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale, anche con esclusione del diritto di opzione, e di emettere obbligazioni convertibili, ai sensi degli articoli 2443 e 2420-ter del Codice Civile, entro il termine di 5 (cinque) anni dalla relativa deliberazione, per un importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10.000.000 (diecimilioni), da esercitarsi in una o più tranche a cura del Consiglio di Amministrazione; =====

- tale delega è stata oggetto di parziale esercizio come segue: =====

* in data 23 aprile 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare a paga-

mento ed in forma scindibile il capitale sociale, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di massimi Euro 7.000.000,20 (settemilioni virgola venti) - Euro 38.888,89 (trentottomilaottocentottantotto virgola ottantanove) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.888.889 (tremilioniottocentottantottomilaottocentottantanove) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto da offrire in sottoscrizione alla "ERGO S.R.L.", con termine di sottoscrizione in data 30 aprile 2019; =====

* in data 4 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare a pagamento ed in forma scindibile il capitale sociale, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di massimi Euro 2.999.999,70 (duemilioninovecentonovantanove milanovecentonovantanove virgola settanta) - Euro 11.111,11 (undicimilacentoundici virgola undici) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 1.111.111 (unmilione centoundicimilacentoundici) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del

valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto da offrire in sottoscrizione alle Società "INDACO VENTURE PARTNERS SGR" e "INVESCO ASSET MANAGEMENT LTD", con termine di sottoscrizione in data 15 maggio 2020; =====

- alla luce di quanto sopra esposto, essendo stata esercitata con successo la suddetta delega per un importo complessivo pari ad Euro 9.999.999,90 (novemilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola novanta), il Consiglio di Amministrazione, vista anche l'esigua quota parte rimasta ancora esercitabile pari ad Euro 0,10 (zero virgola dieci) e non ravvisando un interesse a mantenere in essere tale delega, ritiene opportuno sottoporre all'approvazione di codesta Assemblea la revoca della delega stessa, per la quota parte ancora esercitabile. =====

Il Presidente espone altresì che, qualora l'assemblea deliberasse favorevolmente in tal senso, verrebbe modificato l'art. 5) dello Statuto attualmente in vigore. =====

Il Presidente rende altresì noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero

concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile. =====

A questo punto il Presidente invita l'assemblea a deliberare in ordine al Quarto Punto all'ordine del Giorno di Parte Straordinaria. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, all'unanimità =====

===== delibera =====

- di aderire a quanto sopra proposto dal Presidente, e pertanto: =====

1. di revocare per la parte non utilizzata, pari ad euro 0,10 (zero virgola dieci), la delega attribuita al Consiglio di Amministrazione, in forza della citata delibera assunta dall'assemblea straordinaria dei soci in data 18.4.2019, di cui a verbale a rogito Notaio Rosa in pari data rep. 123889/22611, ad aumentare, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter Codice Civile; =====

2. di modificare, conseguentemente, l'articolo 5

dello Statuto Sociale attualmente in vigore, e-
liminando quanto riportato ai commi 10, 11, 12,
13, 14, 15 e 16 dell'art. 5) medesimo; =====

3. di conferire al Presidente del Consiglio di
Amministrazione ed agli Amministratori Delegati,
in via fra loro disgiunta, e con facoltà di sub-
delega a terzi anche esterni al Consiglio di Am-
ministrazione, tutti i poteri occorrenti e/o op-
portuni, nessuno escluso, per provvedere a quan-
to necessario per l'esecuzione della delibera in
oggetto e per l'espletamento dei conseguenti a-
dempimenti legislativi e regolamentari, con fa-
coltà di introdurre quelle modifiche che fossero
eventualmente richieste per l'iscrizione nel
competente Registro delle Imprese. =====

Sul Quinto Punto di Parte Straordinaria: il Pre-
sidente espone che, stante la convocazione del-
la presente assemblea straordinaria, al fine di
approvare quanto previsto ai punti 1, 2, 3 e 4
dell'ordine del giorno di Parte Straordinaria,
si propone all'assemblea di procedere alla revi-
sione dell'articolo 5 del vigente statuto socia-
le, con interventi mirati a rimuovere i riferi-
menti a precedenti deliberazioni non più esegui-
bili, e precisamente: =====

- la deliberazione di assemblea, in seduta straordinaria del 29 giugno 2015, che ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare a pagamento, in una o più volte, entro il 9 gennaio 2019, il capitale sociale per massimi Euro 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) comprensivo di sovrapprezzo, in forma scindibile, mediante emissione di un massimo di n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquantamila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015-2019"; =====

- la deliberazione di assemblea straordinaria del 28 giugno 2016, che ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, di aumentare il capitale sociale, entro il 28 giugno 2021, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo di massimi Euro 1.800.000 (unmilioneottocentomila), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni di compendio ai warrant da abbinare

gratuitamente alle azioni ordinarie di nuova emissione rinvenienti dall'aumento di capitale in opzione deliberato in pari data; il Consiglio di Amministrazione in data 13 luglio 2016 aveva dato esecuzione a tale delega, approvando tra l'altro il "Regolamento Warrant Expert System S.p.A.", stabilendo in particolare che il secondo e ultimo periodo di esercizio dei warrant decorreva dal 1 al 31 ottobre 2018; =====

- la deliberazione di assemblea straordinaria del 28 giugno 2016, che ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la delega ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare gratuitamente, in una o più volte, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, in una o più volte e in forma scindibile, entro il 28 giugno 2020, il capitale sociale mediante emissione di massime n. 730.000 azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi ai beneficiari del "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020", ovvero i dipendenti (dirigenti e non) di Expert System France S.A. e/o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo

di euro 1.460.000 (unmilionequattrocentosessantamila); la terza ed ultima tranche del "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020" è stata assegnata in data 28 giugno 2019. =====

Il Presidente espone altresì che, qualora l'assemblea deliberasse favorevolmente in tal senso, verrebbe modificato l'art. 5) dello Statuto attualmente in vigore. =====

Il Presidente rende altresì noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile. =====

A questo punto il Presidente invita l'assemblea a deliberare in ordine al Quinto Punto all'ordine del Giorno di Parte Straordinaria. =====

L'assemblea dei soci, udita l'esposizione del Presidente, con voto espresso per alzata di mano dal Rappresentante Designato, all'unanimità =====

===== delibera =====

- di aderire a quanto sopra proposto dal Presidente, e pertanto: =====

- di modificare l'articolo 5 dello Statuto So-

ciale attualmente in vigore, eliminando quanto riportato ai commi 4, 5, 6 e 7 dell'art. 5) medesimo; onde l'art. 5), a seguito delle modifiche introdotte con le deliberazioni assembleari di cui ai Punti dell'Ordine del Giorno di Parte Straordinaria, diviene del seguente letterale tenore: =====

===== "Articolo 5) - Capitale sociale =====

Il capitale sociale è fissato in euro 411.271,82 (quattrocentoundicimiladuecentosettantuno virgola ottantadue) diviso in n. 41.127.182 (quarantunomilionicentoventisettemilacentottantadue) azioni con valore nominale inespresso. =====

Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge.

Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge. =====

L'assemblea straordinaria in data 11 luglio 2018 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termi-

ne ultimo del 31 agosto 2021, il capitale sociale, per massimi Euro 8.000 (ottomila), corrispondenti ad un numero massimo di 800.000 (ottocentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2018-2020" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue società controllate, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data. ==

L'assemblea straordinaria in data 11 luglio 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2021 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del Codice Civile, per massimi Euro 1.260.000 (unmilione duecentosessantamila), comprensivi di sovrapprezzo - e pertanto per euro 12.000 (dodicimila) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 1.200.000 (unmilione duecentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale

ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2018-2020", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari ad Euro 1,05 (uno virgola zero cinque), da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per il residuo a sovrapprezzo. =====

Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2018-2020". =====

L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà: =====

(A) Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), mediante emissione, anche

in più tranche, di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto, e/o con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, anche al servizio di obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per: (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta, ovvero delle correlate obbligazioni; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di merca-

to; nonchè (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni

singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili emesse, nonchè il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonchè ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonchè ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a

propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonchè (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi dell'art. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: (i) il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio della conversione delle obbligazioni convertibili sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Expert System nonchè dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di

mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, ove applicabili; (ii) per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati", eventualmente anche già azionisti della Società, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di e-

ventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. =====

In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e l'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo. =====

L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termi-

ne ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue società controllate, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data. =====

L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, per massimi Euro 3.708.000 (tremilionisettecentoottomila) comprensivi di sovrapprezzo - euro 18.000 (diciottomila) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) nuove azioni ordinarie, senza indica-

zione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020-2023", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari ad Euro 2,06 (due virgola zero sei) da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 2,05 (due virgola zero cinque) a sovrapprezzo. =====

Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2020-2023".""; =====

- di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli Amministratori Delegati, in via fra loro disgiunta, e con facoltà di subdelega a terzi anche esterni al Consiglio di Amministrazione, tutti i poteri occorrenti e/o opportuni, nessuno escluso, per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera in oggetto e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, con facoltà di introdurre quelle modifiche che fossero eventualmente richieste per l'iscrizione nel

competente Registro delle Imprese; =====

- di approvare il testo aggiornato dello Statuto Sociale, composto da n. 26 (ventisei) articoli, che si allega a B), omessane la lettura per espressa volontà del comparente. =====

A questo punto, il Presidente dichiara e dà atto:

- che le deliberazioni di cui ai Punti all'Ordine del Giorno sia di Parte Ordinaria che di Parte Straordinaria sono state adottate, così come sopra indicato, sia all'unanimità dei voti degli intervenuti all'assemblea, sia con la maggioranza qualificata di voti degli intervenuti all'assemblea, a mezzo del Rappresentante Designato, costituenti la maggioranza qualificata del capitale sociale per le presenti assemblee ordinaria e straordinaria; =====

- che non vi è altro da deliberare e che nessuno chiede la parola; dichiara pertanto sciolta l'assemblea alle ore 11.20 (undici e venti). =====

Le spese del presente atto e dipendenti sono a carico della "EXPERT SYSTEM S.P.A.". =====

Io Notaio ho letto al comparente, che lo approva, il presente atto, che consta di trentadue fogli, in parte scritto con mezzi elettronici da persona di mia fiducia, e in parte scritto e

completato di mia mano su centoventiquattro pagine, e sin qui della centoventicinquesima pagina, sottoscritto alle ore undici e minuti trenta (11:30). =====

Firmato: Stefano Spaggiari =====

"" "": DR ROLANDO ROSA, NOTAIO =====

ELENCO INTERVENUTI


N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	INVESCO FUNDS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		274.834	0,668	09:30						
2	INVESCO FUNDS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		370.371	0,901	09:30						
3	INVESCO FUNDS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		34.743	0,084	09:30						
4	INVESCO FUNDS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		290.499	0,706	09:30						
5	CEP DEP IP EUROPEAN SMALLER COS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		105.405	0,256	09:30						
6	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		766.593	1,864	09:30						
7	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		214.073	0,521	09:30						
8	BLACKWALL UCITS PLATFORM ICAV		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		45.000	0,109	09:30						
9	MELEGARI ANDREA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		468.123	1,138	09:30						
10	ORSINI BARONI LUCA		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		2.050.000	4,985	09:30						
11	VARONE MARCO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		2.043.205	4,968	09:30						
12	LAURA SOCIETA' SEMPLICE		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		1.011.381	2,459	09:30						
13	LOMBARDI PAOLO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		1.958.001	4,761	09:30						
14	FEDERICO SOCIETA' SEMPLICE		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		830.381	2,019	09:30						
15	SOFIA HOLDING S.R.L.		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		1.200.000	2,918	09:30						
16	SPAGGIARI STEFANO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		2.073.204	5,041	09:30						
17	PALITONE SOCIETA' SEMPLICE		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		930.381	2,262	09:30						
18	ERGO SRL		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		3.888.889	9,456	09:30						
19	INDACO VENTURE PARTNERS SGR - INDACO VENTURES I		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		740.740	1,801	09:30						
20	PELLACANI MARCELLO		RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (BOTTI LORENZO)		32.206	0,078	09:30						

Totale azioni in proprio	0
Totale azioni per delega	19.328.029
Totale generale azioni	19.328.029
% sulle azioni ord.	46,966

persone partecipanti all'assemblea: 1

Allegato... Al Rep. 1250/23375

Stefano Spaggiari



Comunicazione n.
ore: 09:30

EXPERT SYSTEM S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria dei soci del 29 giugno 2020

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 17 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, per delega, per complessive n. 19.328.029 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 46,996 % di n. 41.127.182 azioni ordinarie.

Persone partecipanti all'assemblea 1



Allegato B) al Rep. 125011/23375 =====

===== STATUTO =====

===== TITOLO I =====

==== Denominazione - Sede - Oggetto - Durata ====

===== Articolo 1) - Denominazione =====

E' costituita una Società per Azioni denominata:

"EXPERT SYSTEM S.P.A.". =====

===== Articolo 2) - Sede legale =====

La società ha sede legale nel Comune di Rovereto (Trento), all'indirizzo risultante al Registro Imprese. =====

Il domicilio legale di ogni socio per ogni rapporto con la società si intende eletto presso l'indirizzo risultante dal libro soci. =====

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di istituire e/o sopprimere sedi secondarie, succursali, agenzie, rappresentanze, uffici amministrativi nonché di trasferire la sede sociale nel territorio nazionale. =====

===== Articolo 3) - Oggetto Sociale =====

La Società ha per oggetto la produzione e la manutenzione di programmi per elaboratori (software) e di elaboratori elettronici ed apparecchiature connesse (hardware), l'esercizio di consulenze nel campo dell'informatica, anche con ri-

ferimento a strutture aziendali ed organismi di altra natura, la commercializzazione, all'ingrosso e al dettaglio, di programmi per elaboratori (software) e di elaboratori elettronici ed apparecchiature connesse (hardware), e di qualsiasi altro prodotto inerente il campo informatico, la organizzazione di corsi, seminari e convegni, nonché la elaborazione di dati per conto terzi. =====

Potrà inoltre pubblicare giornali, periodici, libri e riviste in campo informatico e multimediale. =====

La Società potrà inoltre, in via strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale, compiere operazioni industriali, commerciali, immobiliari, mobiliari e finanziarie, queste ultime non nei confronti del pubblico, assumere quote, interessenze e partecipazioni in altre società, concedere, senza carattere di professionalità, avalli e fidejussioni anche a favore di terzi; contrarre mutui attivi e passivi, anche ipotecari, fatta eccezione per quelli che la legge riserva a favore degli istituti di credito. =====

Il tutto nel rispetto delle disposizioni di legge e con esclusione delle attività riservate a-

gli iscritti in albi professionali o speciali e di quelle vietate dalle vigenti e future disposizioni legislative. =====

===== Articolo 4) - Durata =====

La durata della società è fissata fino al 31 dicembre 2050 (trentuno dicembre duemilacinquanta) ma potrà essere prorogata ed anche anticipatamente sciolta con deliberazione dell'assemblea dei soci ai sensi di legge. =====

===== TITOLO II =====

Capitale sociale - Azioni - Strumenti Partecipativi - Obbligazioni - Finanziamenti - Recesso - Partecipazioni Rilevanti - Offerta pubblica di acquisto =====

===== Articolo 5) - Capitale sociale =====

Il capitale sociale è fissato in euro 411.271,82 (quattrocentoundicimiladuecentosettantuno virgola ottantadue) diviso in n. 41.127.182 (quarantunomilionicentoventisettemilacentottantadue) azioni con valore nominale inespresso. =====

Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge.

Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge. =====

L'assemblea straordinaria in data 11 luglio 2018 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 agosto 2021, il capitale sociale, per massimi Euro 8.000 (ottomila), corrispondenti ad un numero massimo di 800.000 (ottocentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2018-2020" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue società controllate, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data. ==

L'assemblea straordinaria in data 11 luglio 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2021 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi del-

l'art. 2441 comma 5 del Codice Civile, per massimi Euro 1.260.000 (unmilione duecentosessantamila), comprensivi di sovrapprezzo - e pertanto per euro 12.000 (dodicimila) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 1.200.000 (unmilione duecentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2018-2020", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari ad Euro 1,05 (uno virgola zero cinque), da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per il residuo a sovrapprezzo. =====

Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2018-2020". =====

L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà: =====

(A) Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile,

di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), mediante emissione, anche in più tranche, di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto, e/o con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, anche al servizio di obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per: (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta, ovvero delle correlate obbligazioni; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) porre in essere tutte le attività

necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonchè (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante

emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapp-

prezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonchè (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi dell'art. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: (i) il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio della conversione delle obbligazioni

convertibili sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Expert System nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, ove applicabili; (ii) per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati", eventualmente anche già azionisti della Società, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti fi-

nanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. =====

In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e l'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni conver-

tibili emesse nell'esercizio della delega sub
(B) non potrà in ogni caso eccedere il predetto
importo massimo complessivo. =====

L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020
ha deliberato, ai sensi e per gli effetti del-
l'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gra-
tuitamente ed in via scindibile, entro il termi-
ne ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale so-
ciale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila),
corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000
(tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza
indicazione del valore nominale, aventi le stes-
se caratteristiche di quelle già in circolazio-
ne, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola
zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremen-
to del capitale sociale nominale, a servizio del
piano di stock grant denominato "Piano di Stock
Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Ex-
pert System S.p.A. e delle sue società control-
late, approvato dall'assemblea ordinaria in pari
data. =====

L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020
ha deliberato di aumentare il capitale sociale a
pagamento, in via scindibile, con termine finale
di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e con e-

sclosure del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, per massimi Euro 3.708.000 (tremilionisettecentoottomila) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020-2023", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari ad Euro 2,06 (due virgola zero sei), da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per il residuo a sovrapprezzo. =
Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2020-2023". =====

== Articolo 5bis) - Delega agli Amministratori ==
L'Assemblea Straordinaria può attribuire agli Amministratori, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di

cinque anni dalla data della relativa deliberazione. =====

L'Assemblea Straordinaria può altresì attribuire agli Amministratori, ai sensi dell'articolo 2420ter del Codice Civile, la facoltà di emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data della relativa deliberazione. Tale delega comprende anche quella relativa al corrispondente aumento di capitale. =====

Articolo 5ter) - Azioni e strumenti finanziari in favore dei prestatori di lavoro =====

E' consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni e strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile. =====

Articolo 6) - Azioni, Strumenti finanziari partecipativi, obbligazioni =====

Le azioni sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili per atto tra vivi o successione mortis causa. Ciascuna azione dà diritto ad un voto. Il caso di comproprietà è regolato

dalla legge. =====

L'assemblea straordinaria può deliberare l'emissione di strumenti finanziari partecipativi, forniti di diritti patrimoniali o di diritti amministrativi in conformità alle disposizioni applicabili. Con la deliberazione di emissione vengono stabilite le caratteristiche, i diritti che conferiscono, le sanzioni per inadempimento e le modalità di trasferimento e di circolazione. =====

La società può emettere obbligazioni, anche convertibili, nel rispetto delle disposizioni di legge. La competenza per l'emissione di obbligazioni non convertibili è attribuita al Consiglio di Amministrazione. =====

===== Articolo 7) - Finanziamenti =====

La società ha facoltà di acquisire mutui, prestiti e finanziamenti dai soci, nel rispetto delle modalità, dei termini e delle condizioni previste dalla normativa vigente. =====

I finanziamenti effettuati dai soci alla società sono da considerarsi infruttiferi, salvo diversa deliberazione dell'assemblea. =====

===== Articolo 8) - Recesso =====

Ciascun socio ha diritto di recedere dalla so-

cietà nei casi previsti dalla legge. il diritto di recesso non spetta tuttavia in caso di proroga del termine di durata della società o di introduzione e/o rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni. =====

===== Articolo 9) - Partecipazioni rilevanti =====

A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, ciascun socio dovrà comunicare alla società il raggiungimento o il superamento di una partecipazione al capitale sociale con diritto di voto pari al 5% (cinque per cento), 10% (dieci per cento), 15% (quindici per cento), 20% (venti per cento), 25% (venticinque per cento), 30% (trenta per cento), 35% (trentacinque per cento), 40% (quaranta per cento), 45% (quarantacinque per cento), 50% (cinquanta per cento), 66,6% (sessantasei virgola sei per cento), 75% (settantacinque per cento), 90% (novanta per cento) e 95% (novantacinque per cento), ovvero la riduzione al di sotto di tali soglie, ovvero le diverse soglie di volta in volta previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili. =====

La comunicazione dovrà avvenire entro cinque

giorni di mercato aperto dall'operazione che ha determinato il sorgere dell'obbligo mediante invio di raccomandata da inviarsi alla sede legale della società all'attenzione del presidente del Consiglio di Amministrazione. =====

La mancata comunicazione del superamento o variazione delle soglie rilevanti comporta la sospensione del diritto di voto relativamente alle azioni per le quali è stata omessa la comunicazione. =====

== Articolo 10) - Offerte pubbliche di acquisto =

A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 107, 108,109, 110 e 111 TUF). La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista. =====

Il superamento della soglia di partecipazione

prevista dall'art. 106, comma 1 TUF, non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione. =====

Il periodo di adesione delle offerte pubbliche di acquisto e di scambio è concordato con il collegio di probiviri denominato "Panel" istituito da Borsa Italiana. Il Panel detta inoltre le disposizioni opportune o necessarie per il corretto svolgimento dell'offerta. =====

Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione della presente clausola dovranno essere preventivamente sottoposte, come condizione di procedibilità, al Panel. =====

Le Società, i loro azionisti e gli eventuali offerenti possono adire il Panel per richiedere la sua interpretazione preventiva e le sue raccomandazioni su ogni questione che potesse insorgere in relazione all'offerta pubblica di acquisto. Il Panel risponde ad ogni richiesta oralmente o per iscritto, entro il più breve tempo

possibile, con facoltà di chiedere a tutti gli eventuali interessati tutte le informazioni necessarie per fornire una risposta adeguata e corretta. Il Panel esercita inoltre i poteri di amministrazione dell'offerta pubblica di acquisto e di scambio di cui alla clausola in materia di offerta pubblica di acquisto, sentita Borsa Italiana. =====

===== TITOLO III =====

===== Assemblee =====

===== Articolo 11) - Assemblea =====

L'assemblea dei soci legalmente convocata e costituita rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e al presente statuto, vincolano tutti i soci anche non intervenuti o dissenzienti. =====

L'assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge e deve essere convocata nella sede della società o in qualsiasi altro luogo che sarà indicato nell'avviso di convocazione purché in Italia. =====

L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione ogniqualvolta l'organo amministrativo lo ritenga opportuno ovvero quando ne venga inoltrata richiesta ai sensi di legge. L'assem-

blea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'art. 2364 comma 2 c.c., entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. =====

L'Assemblea è convocata mediante avviso pubblicato sul sito internet della società nonché su uno dei seguenti quotidiani a diffusione nazionale "Il Sole-24 Ore", "MF-Milano Finanza", "Italia Oggi" almeno quindici giorni prima dell'assemblea. =====

Nell'avviso dovranno essere indicati il giorno, il luogo e l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie costituenti l'ordine del giorno. =====

Inoltre nell'avviso di convocazione saranno indicati il luogo, il giorno e l'ora per l'adunanza in seconda convocazione qualora la prima andasse deserta, ovvero per le eventuali ulteriori convocazioni, fermo restando che nei casi in cui le azioni della società risultassero essere diffuse fra il pubblico in maniera rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325 bis del codice civile, 111 bis delle disposizioni di attuazione del codice civile, e 116 del

TUF, in via concorrente con quanto precede, le assemblee - a scelta dell'organo amministrativo - potranno tenersi in unica convocazione. =====

Anche in mancanza di formale convocazione, l'assemblea si reputa regolarmente costituita quando è rappresentato l'intero capitale sociale e partecipa all'assemblea la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e dei componenti dell'organo di controllo. =====

In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

= Articolo 12) - Diritto di intervento e di voto
Sono legittimati all'intervento in Assemblea gli aventi diritto al voto, purchè la loro legittimazione sia attestata secondo le modalità ed entro i termini previsti dalle disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti. =====

I soci possono farsi rappresentare in assemblea, mediante delega scritta ad altra persona, esclusi gli amministratori, i sindaci ed i dipendenti della società. =====

Articolo 13) - Presidenza dell'assemblea, svolgimento =====

L'assemblea è presieduta dal Presidente del Con-

siglio di Amministrazione e in sua assenza dal Vice Presidente, se nominato. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata, ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, l'assemblea designa come presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza semplice del capitale presente. =====

L'assemblea a maggioranza semplice del capitale presente nomina un segretario, anche non socio, per la redazione del verbale, quando questo non debba essere redatto da un Notaio a sensi di legge. =====

Il presidente dell'assemblea verifica la regolarità della costituzione dell'assemblea, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, regola lo svolgimento dell'adunanza, accerta e proclama i risultati delle votazioni. =====

E' ammessa la possibilità, qualora ciò sia stabilito dall'organo amministrativo, che le adunanze assembleari si tengano in audio o videoconferenza, con intervenuti dislocati in due o più luoghi, contigui o distanti, audio video collegati, a condizione che siano rispettati il

metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare è necessario che: (a) sia consentito al presidente dell'assemblea, anche a mezzo dell'ufficio di Presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno; (d) vengano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire. Verificatisi tali presupposti, l'assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il presidente della seduta e il soggetto verbalizzante. =====

Le deliberazioni dell'assemblea devono risultare da verbale sottoscritto dal presidente e dal segretario o dal notaio. Il verbale dell'assemblea straordinaria deve essere redatto da un notaio. =

===== Articolo 14) - Quorum e competenze =====

L'Assemblea, ordinaria e straordinaria, è validamente costituita con le maggioranze stabilite dalla legge, e delibera su tutte le materie riservate dalla legge o dal presente Statuto alla sua competenza. =====

A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1(5), c.c., nelle seguenti ipotesi: =====

(i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale; =====

(ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale ===

(iii) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, fermo restando che in tal caso l'assemblea delibera con il voto favorevole di almeno il 90% (novanta per cento) degli azionisti presenti. ===

In caso l'Assemblea sia chiamata ad approvare ai

sensi di legge, ovvero ad autorizzare ai sensi del presente Statuto, un'operazione - compiuta anche per il tramite di una società controllata - con parti correlate qualificata come di maggiore rilevanza ai sensi della procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla Società e il comitato per operazioni con parti correlate abbia espresso parere negativo in relazione alla proposta di deliberazione sottoposta all'Assemblea, l'Assemblea potrà approvare ovvero autorizzare tale operazione deliberando, oltre che con le maggioranze richieste dalla legge, anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati che partecipano all'Assemblea, sempre che gli stessi rappresentino, al momento della votazione, almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto della Società. Qualora i soci non correlati presenti in Assemblea non rappresentino la percentuale di capitale votante richiesta, sarà sufficiente, ai fini dell'approvazione dell'operazione, il raggiungimento delle maggioranze di legge. =====

Qualora, a causa di ragioni di urgenza collegata a situazioni di crisi aziendale, non siano state

rispettate le regole procedurali previste dalla procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla Società in relazione ad operazioni con parti correlate che sono di competenza dell'assemblea o che debbano da questa essere autorizzate, nel caso in cui la valutazione dell'organo di controllo in merito alla sussistenza delle ragioni di urgenza siano negative, l'Assemblea potrà approvare ovvero autorizzare tale operazione deliberando, oltre che con le maggioranze richieste dalla legge, anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati che partecipano all'Assemblea, sempre che gli stessi rappresentino, al momento della votazione, almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto della Società. Qualora i soci non correlati presenti in Assemblea non rappresentino la percentuale di capitale votante richiesta, sarà sufficiente, ai fini dell'approvazione dell'operazione, il raggiungimento delle maggioranze di legge. =====

===== TITOLO IV =====

===== Amministrazione =====

== Articolo 15) - Consiglio di Amministrazione ==

L'amministrazione della società è affidata ad un

Consiglio di Amministrazione, composto da tre a nove membri nominati dall'assemblea. I componenti del Consiglio di Amministrazione, che possono essere anche non soci, durano in carica tre esercizi sociali ovvero per il minor periodo stabilito dall'assemblea e possono essere rieletti. Almeno uno dei componenti il Consiglio di Amministrazione, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter del TUF. =====

La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione è effettuata sulla base di liste di candidati, secondo le modalità di seguito elencate. =====

Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria. Ogni azionista può concorrere a presentare una sola lista. =====

Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, ed indicano almeno un candidato, ovvero due qualora in

Consiglio sia composto da più di sette membri, in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-ter del TUF. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. =====

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione ovvero, qualora la data di eventuali convocazioni successive non sia indicata nell'avviso di convocazione, almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per ciascuna convocazione. Unitamente alle liste sono depositati i curriculum professionali di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore e l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come amministratore indipendente. Le liste e la documentazione relativa ai candidati sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società almeno 5 (cin-

que) giorni prima dell'assemblea. =====

Al fine di provare la legittimazione alla presentazione delle liste, si avrà riguardo al numero di azioni che risultino registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purchè entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della società. =====

Risulteranno eletti: (i) i candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, in numero pari al numero di amministratori da nominare, meno uno; e (ii) il primo candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il secondo miglior risultato e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti. Non si terrà tuttavia conto delle liste diverse da quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti, qualora esse non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari a quella richiesta dal presente statuto per la presentazione delle liste stesse. ===

In caso di presentazione di una sola lista, il

Consiglio di Amministrazione sarà composto da
tutti i candidati della lista unica. =====

Se nel corso dell'esercizio vengano a mancare,
per qualsiasi ragione, uno o più amministratori,
purché la maggioranza sia sempre costituita da
amministratori nominati dall'Assemblea, il Con-
siglio di Amministrazione procederà alla loro
sostituzione mediante cooptazione di candidati
con pari requisiti appartenenti alla lista da
cui erano stati tratti gli amministratori venuti
meno, a condizione che tali candidati siano an-
cora eleggibili e disposti ad accettare la cari-
ca. =====

Qualora per qualsiasi ragione (inclusa la manca-
ta presentazione di liste, la nomina di consi-
glieri al di fuori del rinnovo dell'intero orga-
no amministrativo o il caso di integrazione del
numero di consiglieri a seguito di loro sostitu-
zione o decadenza) la nomina degli amministratori
non possa avvenire secondo quanto previsto
nel presente articolo, a tale nomina provvederà
l'Assemblea con le maggioranze di legge. =====

Se, per qualunque causa, viene a mancare la mag-
gioranza degli amministratori, l'intero Consi-
glio si intenderà dimissionario e l'assemblea

deve essere convocata senza indugio dagli amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso. =====

Articolo 16) - Presidente del Consiglio di Amministrazione =====

Qualora non via abbia provveduto l'assemblea, il Consiglio di Amministrazione nomina tra i suoi membri un Presidente e può nominare un Vice Presidente. =====

In caso di assenza o impedimento, il Presidente è sostituito dal Vice Presidente, ovvero, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo o qualora non sia stato nominato, dal consigliere di amministrazione più anziano d'età (fatto comunque salvo quanto previsto dal successivo articolo in tema di presidenza delle riunioni). ==

Il Consiglio nomina un segretario scelto anche al di fuori dei suoi membri. =====

Articolo 17) - Convocazione del Consiglio e sue deliberazioni =====

Il Consiglio di Amministrazione è convocato nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, anche in luogo diverso dalla sede sociale, purché in Italia, tutte le volte che il Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, l'Ammini-

stratore Delegato, lo giudichi necessario od opportuno, ovvero quando ne sia fatta domanda scritta da almeno due dei suoi componenti. Il Consiglio di Amministrazione può altresì essere convocato dal Collegio Sindacale previa comunicazione al presidente del Consiglio di Amministrazione. =====

Il Consiglio di Amministrazione è convocato a mezzo avviso da recapitare ai consiglieri e ai sindaci almeno cinque giorni prima della riunione, ovvero, nei casi di urgenza, almeno un giorno prima, con lettera raccomandata (anche consegnata a mano) o con messaggio di posta elettronica o fax o altro mezzo, che provi l'effettivo ricevimento. =====

In mancanza di formale convocazione, le riunioni del Consiglio saranno comunque valide con la presenza di tutti i membri e dei sindaci effettivi. =====

Il Consiglio è regolarmente costituito con la maggioranza degli amministratori in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede. =====

Se lo ritiene opportuno, il Presidente può invi-

tare alle adunanze del Consiglio dipendenti della Società ovvero convocare esperti per la trattazione di materie di contenuto tecnico o che richiedono competenze specifiche. =====

Le riunioni sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in sua assenza e/o impedimento, dal Vice Presidente o dall'Amministratore Delegato, se nominati. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, il Consiglio designa come Presidente uno qualsiasi degli intervenuti, a maggioranza semplice degli stessi. ====

E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per audio o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificandosi questi requisiti il Consiglio si considererà tenuto nel luogo dove si trova il presidente della seduta e dove deve, inoltre, trovarsi il Segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del

verbale sul relativo libro. =====
Le deliberazioni del Consiglio si faranno risultare dal verbale redatto sull'apposito libro sociale a responsabilità del presidente della seduta ed a cura del segretario nominato volta per volta dal presidente della seduta o permanentemente dal Consiglio anche fra persone estranee alla società ed al Consiglio. Nelle ipotesi previste dalla legge, il verbale del Consiglio sarà redatto da un notaio. =====

===== Articolo 18) - Competenze e poteri =====
Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della società, salvo quanto dalla legge e dal presente Statuto non sia inderogabilmente riservato all'assemblea. =====
Sono inoltre attribuite alla competenza dell'organo amministrativo, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea straordinaria, le decisioni previste dall'art. 2365, comma 2, c.c.. =====

Qualora sussistano ragioni di urgenza in relazione ad operazioni con parti correlate che non siano di competenza dell'assemblea o che non debbano da questa essere autorizzate, il Consi-

glio di Amministrazione potrà approvare tali operazioni con parti correlate, da realizzarsi anche tramite società controllate, in deroga alle usuali disposizioni procedurali previste nella procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla società, purchè nel rispetto e alle condizioni previste dalla medesima procedura. =====

La firma sociale e la rappresentanza della società in giudizio, in qualsiasi grado e davanti a qualsiasi Autorità, sia giudiziaria, sia amministrativa, sia speciale, spettano al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente, se nominato, all'Amministratore Delegato ed ai soggetti cui il Consiglio di Amministrazione le abbia delegate, nei limiti delle rispettive attribuzioni. =====

===== Articolo 19) - Organi delegati =====

Il Consiglio di Amministrazione, nei limiti di cui all'art. 2381 C.C., potrà delegare, in tutto o in parte i suoi poteri ad uno o più Amministratori Delegati, determinandone poteri e attribuzione. =====

Gli organi delegati, se nominati, forniscono al Consiglio di Amministrazione, con cadenza almeno

trimestrale, adeguata informativa sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché, nell'esercizio delle rispettive deleghe, sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate. =====

Il Consiglio di Amministrazione può nominare procuratori speciali per determinati affari o gruppi di affari nonché institori o mandatari in genere, determinandone i poteri e le attribuzioni, compreso l'uso della firma sociale nonché i compensi nei limiti e nelle forme che esso giudica opportuno. =====

Il Consiglio di Amministrazione può istituire comitati, composti da membri del Consiglio stesso, di natura consultiva o propositiva, determinando il numero dei membri di tali comitati e le funzioni agli stessi attribuite. =====

Articolo 20) - Remunerazione degli amministratori
Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio ed a causa delle loro funzioni, anche un compenso annuo che sarà determinato anno per anno, ovvero in unica soluzione per ciascuno degli esercizi sociali di durata della ca-

rica, dall'Assemblea Ordinaria convocata allo scopo o in sede di approvazione del bilancio d'esercizio. Il compenso può essere costituito, in tutto o in parte, da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione. =====

Agli amministratori potrà inoltre esser attribuito, al momento della nomina, un ulteriore compenso annuo da accantonarsi a titolo di trattamento di fine mandato di amministrazione, da liquidarsi in unica soluzione al termine del rapporto stesso. =====

La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale. L'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche. =====

===== TITOLO V =====

==== Collegio Sindacale - Controllo contabile ===

===== Articolo 21) - Collegio Sindacale =====

Il Collegio Sindacale si compone di tre membri effettivi e due membri supplenti, nominati dal-

l'Assemblea. =====

Il Collegio Sindacale dura in carica tre esercizi e scade alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. =====

L'Assemblea determina il compenso spettante ai Sindaci all'atto della nomina per l'intero periodo di durata del loro ufficio. Oltre al compenso annuo, ai Sindaci spetta il rimborso delle spese incontrate nell'esercizio delle loro funzioni. =====

Attribuzioni, doveri e durata sono quelli stabiliti dalla legge. =====

La nomina dei Sindaci è effettuata sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati sono indicati con un numero progressivo. =====

Le liste presentate dagli azionisti si compongono di due sezioni, una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente. =====

Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in

assemblea ordinaria. =====

Ogni azionista può concorrere a presentare e votare una sola lista. =====

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. =====

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione ovvero, qualora la data di eventuali convocazioni successive non sia indicata nell'avviso di convocazione, almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per ciascuna convocazione. Unitamente alle liste sono depositati i curriculum professionali di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica. Le liste e la documentazione relativa ai candidati sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società almeno 5 (cinque) giorni prima dell'assemblea. =====

Al fine di provare la legittimazione alla pre-

sentazione delle liste, si avrà riguardo al numero di azioni che risultino registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purchè entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della società. =====

All'elezione dei Sindaci si procede come segue: =

(i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed un supplente; =====

(ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente. =====

Non si terrà tuttavia conto delle liste diverse da quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti, qualora esse non abbiano conseguito una

percentuale di voti almeno pari a quella richiesta dal presente statuto per la presentazione delle liste stesse. =====

Alla carica di Presidente del Collegio Sindacale è nominato il sindaco effettivo tratto dalla lista di minoranza. =====

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il Sindaco decade dalla carica. =====

In caso di sostituzione di un Sindaco effettivo subentra, fin alla successiva Assemblea, il Sindaco supplente appartenente alla medesima lista del Sindaco sostituito. =====

Le precedenti statuizioni in materia di elezioni dei sindaci non si applicano nelle Assemblee per le quali è presentata una sola lista oppure nelle Assemblee che devono provvedere ai sensi di legge alle nomine dei sindaci effettivi e/o supplenti necessarie per l'integrazione del Collegio Sindacale a seguito di sostituzione, decadenza o rinuncia. In tali casi l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge. =====

Il Collegio Sindacale si riunisce almeno ogni novanta giorni su iniziativa di uno qualsiasi dei sindaci. Esso è regolarmente costituito con

la presenza della maggioranza dei sindaci e delibera a maggioranza assoluta dei presenti. =====

Le adunanze del collegio sindacale possono svolgersi anche con gli intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video o anche solo audio collegati, alle medesime condizioni stabilite dal presente statuto per le riunioni consiliari. =====

=== Articolo 22) - Revisione legale dei conti ===

Il controllo contabile è esercitato da una società di revisione iscritta nell'apposito Registro istituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze. =====

Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità si applicano le previsioni di legge. ===

===== TITOLO VI =====

===== Bilancio ed utili =====

===== Articolo 23) - Esercizi sociali =====

Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno. Al termine di ciascun esercizio sociale il Consiglio di Amministrazione provvede alla redazione del bilancio a norma di legge. ===

Articolo 24) - Ripartizione degli utili =====

Gli utili netti, dopo prelevata una somma non inferiore al cinque per cento da assegnare alla

riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto un quinto del capitale sociale, saranno ripartiti tra gli azionisti in proporzione alle azioni da ciascuno di essi possedute, salvo diversa destinazione dell'Assemblea. =====

Il pagamento dei dividendi è effettuato nei modi e nei termini fissati dall'Assemblea. =====

Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei modi e nelle forme di legge. =====

I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui sono divenuti esigibili sono prescritti a favore della Società. =====

===== TITOLO VII =====

===== Disposizioni finali =====

=== Articolo 25) - Scioglimento e liquidazione ==

Addivenendosi, in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa, allo scioglimento della società, l'assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori ferma l'osservanza delle norme inderogabili di Legge. =

===== Articolo 26) - Rinvio alla legge =====

Per quanto non espressamente contemplato nel presente Statuto si fa riferimento alle disposizioni contenute nel Codice Civile e nelle altre

leggi vigenti. =====

Firmato: Stefano Spaggiari =====

" "": DR ROLANDO ROSA, NOTAIO =====