



EXPERT SYSTEM S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL
GIORNO**

Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti

26/06/2020 – 1^a convocazione

29/06/2020 – 2^a convocazione

Expert System S.p.A.
Via Fortunato Zeni n. 8, 38068 Rovereto (TN)
Codice Fiscale e P.IVA 02608970360

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EXPERT SYSTEM S.P.A. SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA CONVOCATA PER IL 26 GIUGNO 2020, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL 29 GIUGNO 2020, IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea, in sede ordinaria e straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione le proposte di cui al 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'esclusione 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.

PARTE ORDINARIA

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.**

Signori Azionisti,

In merito al quarto argomento all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere all'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 Expert System e delle società controllate (le controllate, insieme ad Expert System, il “**Gruppo**”) (i “**Beneficiari SG**”).

Tale Piano di Stock Grant, predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, per quanto di propria competenza, in data 9 giugno 2020, prevede l'assegnazione ai Beneficiari SG del diritto a ricevere gratuitamente azioni ordinarie dell'Emittente subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* e/o personali per ciascuna delle 4 (*quattro*) *tranche* previste dal piano stesso.

(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 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 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 del 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) *tranche*. 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*, quindi successivamente alla scadenza del precedente Piano.

(B) OGGETTO E MODALITÀ 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 né disponibili *inter vivos* e non potranno essere costituiti in pegno né 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 terzo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria. Per maggiori informazioni in merito si rinvia a tale sezione della presente relazione illustrativa.

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, 2020 e 2021, 2022 durante 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 prevedrà: *(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 ricevimento 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 quest'ultimi in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di c.d. "*bad leaver*" o di c.d. "*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) TRASFERIBILITÀ DELLE AZIONI

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

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

"L'Assemblea Ordinaria di Expert System S.p.A.,

- *udita l'esposizione del Presidente, e*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

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’attribuzione del diritto di vedersi assegnare azioni ordinarie dell’Emittente, secondo quanto esposto in narrativa ed avente le caratteristiche dettagliatamente esposte nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
 2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega all’/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 nonché 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, nonché, in generale, all’esecuzione della presente delibera.”*
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**

Signori Azionisti,

In merito al quinto argomento all’ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere all’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**”).

In data 9 giugno 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, per quanto di propria competenza, il predetto Piano di Stock Option.

(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 Società 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 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 grant* denominato “*Piano di Stock Option 2018-2020*” approvato dall’Assemblea dei Soci del 11 luglio 2018, che ha per oggetto l’attribuzione gratuita di massimi n. 1.200.000 (unmilione duecentomila) diritti a ricevere dalla Società, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie Expert System in 3 (tre) *tranche*. 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*, quindi successivamente alla scadenza del precedente Piano.

(B) OGGETTO E MODALITÀ DI ATTUAZIONE DEL PIANO DI STOCK OPTION

Il Piano di SO ha per oggetto l’attribuzione gratuita 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 né disponibili *inter vivos* e non potranno essere costituite in pegno né in garanzia.

A servizio del Piano di SG 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 quarto punto all’ordine del giorno della parte straordinaria. Per maggiori informazioni in merito si rinvia a tale sezione della presente relazione illustrativa.

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, 2020, 2021 e 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 *performance* 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 prevedrà: (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 l’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 l’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; e (iii) tra l’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 l’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 quest'ultimi in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di c.d. "bad leaver" o di c.d. "good leaver", secondo l'usuale prassi di tali tipologie di piani di incentivazione.

(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) TRASFERIBILITÀ DELLE AZIONI

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

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

"L'Assemblea Ordinaria di Expert System S.p.A.,

- *udita l'esposizione del Presidente, e*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

1. *di approvare il piano di stock option denominato "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 opzioni a sottoscrivere, ad un prezzo predefinito, azioni ordinarie dell'Emittente, secondo quanto esposto in narrativa ed avente le caratteristiche dettagliatamente esposte nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
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 Option 2020-2023", in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere 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 nonché 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, nonché, in generale, all'esecuzione della presente delibera.*

PARTE STRAORDINARIA

1. **ATTRIBUZIONE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI UNA DELEGA, AI SENSI DELL'ART. 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.**

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti al fine di proporre il conferimento 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 (la "**Delega**").

La presente relazione (la "**Relazione**") è stata pertanto predisposta dall'organo amministrativo della Vostra Società con l'obiettivo di illustrare le ragioni che giustificano la proposta di conferimento al Consiglio medesimo della Delega. Vi illustriamo, quindi, le modalità ed i termini dell'operazione proposta.

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) di una società per azioni può attribuire agli amministratori, 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 della modificazione;
- 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 della modificazione (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 esecuzione 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, l'art. 2441, comma 6, 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, la Delega che Vi proponiamo di conferire al Consiglio di Amministrazione è ampia e generale. In particolare, essa comprende la facoltà di:

(I). ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile:

- (a). aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie:
 - (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;

(II). ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile:

- (a). 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 dei commi 4 e 5 dell'art. 2441 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).

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 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega *sub* (I) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega *sub* (II) 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'IA di 78 miliardi di dollari e il 40% di CAGR per Software basato su AI). Lo sviluppo del mercato dell'IA 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'IA 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 milioni, e un'attenzione senza precedenti nella storia della società alle attività di sales & marketing, con investimenti totali pari a Euro 117 milioni; il tutto comporta delle esigenze di cassa cumulate nette pari a circa Euro 30 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 simili, 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 d'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, rappresenta un effetto secondario legato ai tempi e all'effettivo esercizio del diritto di conversione.

A seguito della delibera assembleare oggetto della presente relazione, 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 milioni e (ii) un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione per un importo compreso tra gli 8 milioni e i 12 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 EMISSIONE E RAPPORTO DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI, DEL PREZZO DI EMISSIONE E DEL RAPPORTO DI CONVERSIONE 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 dell'aumento di capitale e il rapporto di assegnazione in caso di aumenti in opzione agli aventi diritto. Al Consiglio di Amministrazione verrebbe, poi, attribuita la facoltà di procedere alla richiesta 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 capitale ovvero a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili sarà determinato, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di

valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale. Potrà, infatti, essere fatto riferimento a metodologie di tipo finanziario e reddituale, eventualmente comparate e ponderate secondo criteri comunemente riconosciuti ed utilizzati, nonché 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 condizioni 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 utilizzati 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 la Delega, nella misura in cui non esercitata, dovrà essere automaticamente ritenuta 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 la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub (I) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega sub (II) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub (I) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega sub (II) non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.

E. MODIFICA DELLO STATUTO SOCIALE

Di seguito sono illustrate le modifiche che si propone di apportare al testo dell'articolo 5 dello statuto sociale di Expert System, 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.

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5) – Capitale sociale	Articolo 5) – Capitale sociale
Il capitale sociale è fissato in euro 411.271,82 (quattrocentoundicimiladuecentosettantuno virgola ottantadue) diviso in n. 41.127.182	[invariato]

(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.	[invariato]
L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 ha integrato la delibera dell'assemblea straordinaria del 9 gennaio 2014 e 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 duecentocinquanta mila) 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" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.	[invariato]
Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad 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, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.	[invariato]
Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione assunta in data 13.7.2016, con atto del Notaio Rolando Rosa in pari data rep. 120891/20484, in esecuzione della delega deliberata in favore del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 28.6.2016, con deliberazione a rogito Notaio Rosa rep. 120843/20449, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per l'importo di euro 1.761.447,60 (unmilionesettecentosessantunomilaquattrocentoquarantasette e virgola sessanta), comprensivo di sovrapprezzo - pari ad euro 1.754.923,72 (unmilionesettecentocinquantaquattromila novecentoventitre virgola settantadue) - con emissione di massime n. 652.388 (seicentocinquanta due mila trecentottantotto) azioni ordinarie, senza espressione del valore nominale, ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant denominati "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018", in ragione di n. 1 (una) azione ogni n. 4 (quattro) warrant posseduti, di compendio ai suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018".	[invariato]

<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'assemblea straordinaria del 28 giugno 2016 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 (settecentotrentamila) azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, a servizio parziale del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 28 giugno 2016 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori di Expert System France S.A. e/o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di euro 1.460.000 (unmilione quattrocentosessantamila).</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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 8.000,00 (ottomila/00), 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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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.</p> <p>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".</p>	<p>[invariato]</p>
<p>L'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</p>	<p>[invariato]</p>

<p>(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 10.000.000 (diecimilioni), mediante emissione, anche in più tranches, 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 e/o autonomamente.</p> <p>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; (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.</p> <p>(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 dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 10.000.000 (diecimilioni), 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.</p>	
<p>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) 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</p>	<p>[invariato]</p>

<p>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.</p> <p>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:</p> <p>(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 emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420 - ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), 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;</p> <p>(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 italiani e/o istituzionali esteri, 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.</p>	
<p>In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, l'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.</p>	<p>[invariato]</p>

<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2019, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 7.000.000,20 (settemilioni venti centesimi) comprensivi di sovrapprezzo - euro 38.888,89 (trentottomilaottocentottantotto virgola ottantanove) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.888.889 (tremilionioctocentottantottomilaottocentottantanove) 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.". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 30 aprile 2019, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2020, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 2.999.999,70 (duemilioni novecentonovantanove milanovecentonovantanove virgola settanta) comprensivi di sovrapprezzo - 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". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 15 maggio 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>[non presente]</p>	<p>L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 26/29 giugno 2020 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</p> <p>(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 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00), mediante emissione, anche in più tranches, 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.</p> <p>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</p>

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; nonché (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 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00), 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 dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00). 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

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

Tutto quanto sopra esposto premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -

"L'Assemblea Straordinaria di Expert System S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente,
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute,
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione

delibera

1. di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, 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" e alla modifica statutaria di cui al punto 2. che segue;
2. conseguentemente, di modificare l'art. 5 dello statuto sociale inserendo un nuovo ultimo comma del seguente tenore:

"L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data [26/29] 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 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00), 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 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; (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; nonché (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 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00), 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; (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 degli artt. 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 ad azionisti "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 dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00). 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 disgiuntamene 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 fin 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."*

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 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**

Signori Azionisti,

in merito al secondo argomento all'ordine del giorno della parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere all'approvazione di un aumento di capitale gratuito, in via scindibile ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2349 del Codice Civile (**"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 (*tremilioniduecentomila*) azioni ordinarie di Expert System.

Ai sensi dell'articolo 5-ter dello statuto sociale dell'Emittente, *"È 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"*.

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 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, si ricorda che la proposta di approvazione del Piano di Stock Grant sarà sottoposta all'approvazione di codesta Assemblea al secondo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria. Per maggiori informazioni in merito si rinvia a tale sezione della presente relazione illustrativa.

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

La proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Gratuito sottoposta alla Vostra approvazione 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 e, pertanto, è subordinata all'approvazione del predetto Piano di Stock Grant da parte dell'Assemblea ordinaria.

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, 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 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) MODALITÀ 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, oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea della Società in data odierna 26/29 giugno 2020. Tale riserva, sulla base delle risultanze del predetto bilancio al 31 dicembre 2019, ammonta ad Euro 4.611.170,72 (*quattromilioniseicentoundicimilacentosettanta/72*).

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di aumentare il capitale sociale 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: (f) successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre

2019; *(ii)* successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2020; e *(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 subordinata: *(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 Amministrazione 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 presente relazione).

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" da destinare alla copertura del presente Aumento di Capitale Gratuito sarà pari ad Euro 3.872.000 (*tremilioniotto-cento-settantadue mila/00*). 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) CONSEQUENTE INTEGRAZIONE DELLO STATUTO SOCIALE

L'approvazione dell'Aumento di Capitale Gratuito renderà necessario introdurre nell'articolo 5 del vigente statuto sociale un nuovo paragrafo in un testo conforme a quanto sotto riportato.

Si riporta pertanto di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello statuto sociale nella versione vigente ed in quella integrata/modificata per effetto di quanto indicato in precedenza:

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5) – Capitale sociale	Articolo 5) – Capitale sociale
Il capitale sociale è fissato in euro 411.271,82 (quattrocentoundicimiladuecento-settantuno virgola ottantadue) diviso in n. 41.127.182 (quarantunomilionicentoventisette-milacentottantadue) azioni con valore nominale inespresso.	[invariato]
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.	[invariato]
L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 ha integrato la delibera dell'assemblea straordinaria del 9 gennaio 2014 e ha	[invariato]

<p>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" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.</p>	
<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad 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, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.</p>	[invariato]
<p>Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione assunta in data 13.7.2016, con atto del Notaio Rolando Rosa in pari data rep. 120891/20484, in esecuzione della delega deliberata in favore del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 28.6.2016, con deliberazione a rogito Notaio Rosa rep. 120843/20449, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per l'importo di euro 1.761.447,60 (unmilionesettecentosessantunomilaquattrocentoquarantasette e virgola sessanta), comprensivo di sovrapprezzo - pari ad euro 1.754.923,72 (unmilionesettecentocinquantaquattromila novecentoventitre virgola settantadue) - con emissione di massime n. 652.388 (seicentocinquantaquattromila trecentottantotto) azioni ordinarie, senza espressione del valore nominale, ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant denominati "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018", in ragione di n. 1 (una) azione ogni n. 4 (quattro) warrant posseduti, di compendio ai suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018".</p>	[invariato]
<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'assemblea straordinaria del 28 giugno 2016 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 (settecentotrentamila) azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, a</p>	[invariato]

<p>servizio parziale del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 28 giugno 2016 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori di Expert System France S.A. e/o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di euro 1.460.000 (unmilione quattrocentosessantamila).</p>	
<p>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 8.000,00 (ottomila/00), 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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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.</p> <p>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".</p>	<p>[invariato]</p>
<p>L'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</p> <p>(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 10.000.000 (diecimilioni), 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</p>	<p>[invariato]</p>

<p>convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile e/o autonomamente.</p> <p>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; (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.</p> <p>(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 dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 10.000.000 (diecimilioni), 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.</p>	
<p>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) 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.</p> <p>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:</p>	<p>[invariato]</p>

<p>(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 emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420 - ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), 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;</p> <p>(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 italiani e/o istituzionali esteri, 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.</p>	
<p>In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, l'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.</p>	[invariato]
<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2019, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 7.000.000,20 (settemilioni venti centesimi) comprensivi di sovrapprezzo - euro 38.888,89 (trentottomilaottocentottantotto virgola ottantanove) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.888.889 (tremilionioottocentottantottomilaottocentottantanove) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, con</p>	[invariato]

<p>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.". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 30 aprile 2019, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	
<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2020, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 2.999.999,70 (duemilioninovecentonovantanovemilanoventonovantanove virgola settanta) comprensivi di sovrapprezzo - 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". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 15 maggio 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>[non presente]</p>	<p>L'assemblea straordinaria in data 26/29 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/00), 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.</p>

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

“L’Assemblea Straordinaria di Expert System S.p.A.,

- *udita l’esposizione del Presidente, e*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

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/00), 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, 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 inserire nell'articolo 5 del vigente statuto sociale il seguente nuovo paragrafo:

"L'assemblea straordinaria in data [26/29] 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/00), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tre milioni duecentomila) 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 Consiglio di Amministrazione – pro tempore -, con espressa facoltà di sub-delega ad uno o più membri dello stesso, ogni più ampio potere affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compreso quello di (i) procedere all'emissione in più tranches, nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Grant 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, nonché (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.

- 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/00)-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**

Signori Azionisti,

in merito al terzo argomento all'ordine del giorno della parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere all'approvazione di un 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, corrispondenti ad un numero massimo di 1.800.000 (un milione ottocentomila) 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 denominato "Piano di Stock Option 2020-2023" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori, ai consulenti ed ai dipendenti di Expert System e delle società del Gruppo.

A tal riguardo, si ricorda che la proposta di approvazione del suddetto Piano di Stock Option sarà sottoposta all'approvazione di codesta Assemblea al terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria. Per maggiori informazioni in merito si rinvia a tale sezione della presente relazione illustrativa.

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

La proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Riservato sottoposta alla Vostra approvazione è finalizzata a fornire la provvista di azioni necessarie a servire il predetto Piano di Stock Option e, pertanto, è subordinata all'approvazione dello stesso da parte dell'Assemblea ordinaria.

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) MODALITÀ DI ESECUZIONE

Poiché 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 scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 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 a 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 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 l'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 l'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; e (iii) tra l'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 l'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 dell'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 presente relazione).

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 (il c.d. "*strike price*") che sarà determinato quale media ponderata degli ultimi tre mesi del valore del titolo alla chiusura di mercato il giorno prima dell'Assemblea, applicando uno 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 uno*) a capitale sociale e per il residuo a sovrapprezzo), ovvero 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.

Si informa che copia della bozza della presente relazione è stata debitamente inviata al Collegio Sindacale dell'Emittente affinché lo stesso provveda a predisporre il parere previsto ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, il quale verrà messo a disposizione degli Azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dal predetto articolo.

(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) CONSEQUENTE INTEGRAZIONE DELLO STATUTO SOCIALE

L'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato renderà necessario introdurre nell'articolo 5 del vigente statuto sociale un nuovo paragrafo in un testo conforme a quanto sotto riportato.

Si riporta pertanto di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello statuto sociale nella versione vigente ed in quella integrata/modificata per effetto di quanto indicato in precedenza:

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5) – Capitale sociale	Articolo 5) – Capitale sociale
<p>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.</p>	[invariato]
<p>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.</p>	[invariato]
<p>L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 ha integrato la delibera dell'assemblea straordinaria del 9 gennaio 2014 e 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 duecentocinquanta mila) 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" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.</p>	[invariato]
<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad 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, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.</p>	[invariato]
<p>Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione assunta in data 13.7.2016, con atto del Notaio Rolando Rosa in pari data rep. 120891/20484, in esecuzione della delega deliberata in favore del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dell'assemblea straordinaria degli</p>	[invariato]

<p>azionisti in data 28.6.2016, con deliberazione a rogito Notaio Rosa rep. 120843/20449, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per l'importo di euro 1.761.447,60 (unmilionesettecentosessantunomilaquattrocentoquarantasett e virgola sessanta), comprensivo di sovrapprezzo - pari ad euro 1.754.923,72 (unmilionesettecentocinquantaquattromila novecentoventitre virgola settantadue) - con emissione di massime n. 652.388 (seicentocinquantaquattromila trecentottantotto) azioni ordinarie, senza espressione del valore nominale, ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant denominati "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018", in ragione di n. 1 (una) azione ogni n. 4 (quattro) warrant posseduti, di compendio ai suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018".</p>	
<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'assemblea straordinaria del 28 giugno 2016 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 (settecentotrentamila) azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, a servizio parziale del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 28 giugno 2016 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori di Expert System France S.A. e/o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di euro 1.460.000 (unmilione quattrocentosessantamila).</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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 8.000,00 (ottomila/00), 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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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</p>	<p>[invariato]</p>

<p>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.</p> <p>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".</p>	
<p>L'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</p> <p>(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 10.000.000 (diecimilioni), mediante emissione, anche in più tranches, 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 e/o autonomamente.</p> <p>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; (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.</p> <p>(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 dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 10.000.000 (diecimilioni), 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.</p>	<p>[invariato]</p>

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) 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 (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.

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 emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420 - ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), 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 italiani e/o istituzionali esteri, 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

[invariato]

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 dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, l'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.	[invariato]
Il Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2019, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 7.000.000,20 (settemilioni venti centesimi) comprensivi di sovrapprezzo - 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.". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 30 aprile 2019, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.	[invariato]
Il Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2020, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 2.999.999,70 (duemilioninovecentonovantanovemilnovecentonovantanove virgola settanta) comprensivi di sovrapprezzo - euro 11.111,11 (undicimilacentoundici virgola undici) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 1.111.111 (unmilionecentoundicimilacentoundici) 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". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 15 maggio 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.	[invariato]
[non presente]	L'assemblea straordinaria in data 26/29 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 XX, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime

	<p>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 XX, da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per il residuo a sovrapprezzo.</p> <p>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".</p>
--	--

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

"L'Assemblea Straordinaria di Expert System S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente,*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e*
- preso atto del parere redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile*

delibera

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 XX, 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", oggetto di approvazione al terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna Assemblea, da eseguirsi nei termini e alle condizioni del suddetto piano (anche per tranches 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 XX (da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per il residuo a sovrapprezzo);*
2. *di inserire nell'articolo 5 del vigente statuto sociale il seguente nuovo paragrafo:*

"L'assemblea straordinaria in data 26/29 giugno 2020 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 del Codice Civile, per massimi Euro XX, 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 XX, 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";
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione – pro tempore –, con espressa facoltà di sub-delega ad uno o più membri dello stesso, ogni più ampio potere affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compreso quello di (i) procedere all'emissione in più tranches, 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, nonché (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.*

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'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 5, DEL CODICE CIVILE, E CONSEGUENTI MODIFICHE STATUTARIE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI;

Signori Azionisti,

in merito al quarto argomento all'ordine del giorno della parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea al fine di procedere alla revoca, per la parte non utilizzata, della delega ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili ex articoli 2443 e 2420-ter del Codice Civile, attribuita al Consiglio di Amministrazione con deliberazione dell'Assemblea straordinaria assunta in data 18 aprile 2019.

(A) MOTIVAZIONI DELLA PROPOSTA DI REVOCA DELLA DELEGA

L'Assemblea straordinaria, in data 18 aprile 2019, aveva 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 10.000.000,00 (*diecimilioni/00*), 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 pagamento ed in forma scindibile il capitale sociale, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di massimi Euro 7.000.000,20 (settemilioni venti centesimi) - Euro 38.888,89 (trentottomilaottocentottantotto virgola ottantanove) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.888.889 (tremilioniottoctottantottomilaottocentottantanove) 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 il 30 aprile 2019;
- in data 4 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare a pagamento ed informa 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 il 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 (*novemilioninovecentonovantanove mila/90*), il Consiglio di Amministrazione, vista anche l'esigua quota parte rimasta ancora esercitabile pari ad Euro 0,10 (*zero/10*) 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.

(B) CONSEGUENTE MODIFICA STATUTARIA E DIRITTO DI RECESSO

Di seguito si riporta il testo dello statuto sociale vigente unitamente alla colonna di raffronto relativa alla modifica proposta all'articolo 5 dello statuto sociale, debitamente evidenziata.

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5) – Capitale sociale	Articolo 5) – Capitale sociale
Il capitale sociale è fissato in euro 411.271,82 (quattrocentoundicimiladuecentosettantuno virgola ottantadue) diviso in n. 41.127.182	[invariato]

<p>(quarantunomilionicentoventisettemilacentottantadue) azioni con valore nominale inespresso.</p>	
<p>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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 ha integrato la delibera dell'assemblea straordinaria del 9 gennaio 2014 e 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 duecentocinquanta mila) 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" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad 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, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione assunta in data 13.7.2016, con atto del Notaio Rolando Rosa in pari data rep. 120891/20484, in esecuzione della delega deliberata in favore del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 28.6.2016, con deliberazione a rogito Notaio Rosa rep. 120843/20449, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per l'importo di euro 1.761.447,60 (unmilionesettecentosessantunomilaquattrocentoquarantasette e virgola sessanta), comprensivo di sovrapprezzo - pari ad euro 1.754.923,72 (unmilionesettecentocinquantaquattromila novecentoventitre virgola settantadue) - con emissione di massime n. 652.388 (seicentocinquanta due mila trecentottantotto) azioni ordinarie, senza espressione del valore nominale, ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant denominati "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018", in ragione di n. 1 (una) azione ogni n. 4 (quattro) warrant posseduti, di compendio ai suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018".</p>	<p>[invariato]</p>

<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'assemblea straordinaria del 28 giugno 2016 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 (settecentotrentamila) azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, a servizio parziale del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 28 giugno 2016 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori di Expert System France S.A. e/o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di euro 1.460.000 (unmilione quattrocentosessantamila).</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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 8.000,00 (ottomila/00), 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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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.</p> <p>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".</p>	<p>[invariato]</p>
<p>L'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</p>	<p>L'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</p>

<p>(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 10.000.000 (diecimilioni), mediante emissione, anche in più tranches, 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 e/o autonomamente.</p> <p>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; (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; nonché (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.</p> <p>(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 dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 10.000.000 (diecimilioni), 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.</p>	<p>(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 10.000.000 (diecimilioni), mediante emissione, anche in più tranches, 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 e/o autonomamente.</p> <p>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; (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; nonché (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.</p> <p>(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 dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 10.000.000 (diecimilioni), 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.</p>
<p>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) 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</p>	<p>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) 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</p>

<p>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.</p> <p>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:</p> <p>(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 emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420 - ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), 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;</p> <p>(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 italiani e/o istituzionali esteri, 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.</p>	<p>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.</p> <p>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:</p> <p>(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 emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420 - ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), 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;</p> <p>(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 italiani e/o istituzionali esteri, 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.</p>
<p>In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, l'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.</p>	<p>In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, l'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.</p>

<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2019, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 7.000.000,20 (settemilioni venti centesimi) comprensivi di sovrapprezzo - euro 38.888,89 (trentottomilaottocentottantotto virgola ottantanove) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.888.889 (tremilionioctocentottantottomilaottocentottantanove) 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.". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 30 aprile 2019, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2019, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 7.000.000,20 (settemilioni venti centesimi) comprensivi di sovrapprezzo - euro 38.888,89 (trentottomilaottocentottantotto virgola ottantanove) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.888.889 (tremilionioctocentottantottomilaottocentottantanove) 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.". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 30 aprile 2019, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>
<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2020, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 2.999.999,70 (duemilioni novecentonovantanove milanovecentonovantanove virgola settanta) comprensivi di sovrapprezzo - 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". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 15 maggio 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2020, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 2.999.999,70 (duemilioni novecentonovantanove milanovecentonovantanove virgola settanta) comprensivi di sovrapprezzo - 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". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 15 maggio 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>

La modifica statutaria proposta non attribuisce ai Soci che non avranno concorso alla relativa deliberazione il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile.

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

“L'Assemblea Straordinaria di Expert System S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente, e*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

1. *di revocare, per la parte non utilizzata, la delega ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili ex artt. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, attribuita al Consiglio di Amministrazione con deliberazione dell'Assemblea Straordinaria assunta in data 18 aprile 2019, approvando integralmente il testo del nuovo Statuto Sociale così come modificato;*

2. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al Consiglio, 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."*

5. PROPOSTA DI MODIFICA DELL'ARTICOLO 5 (CAPITALE SOCIALE) DELLO STATUTO SOCIALE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

in merito al quinto argomento all'ordine del giorno della parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere all'approvazione delle modifiche statutarie di seguito descritte.

(A) MOTIVAZIONI DELLE PROPOSTE DI MODIFICA STATUTARIA

Vista la convocazione dell'Assemblea della Società in sede straordinaria, al fine di approvare quanto previsto ai punti 1,2,3,4 all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno cogliere l'occasione per procedere alla revisione dell'articolo 5 del vigente statuto sociale dell'Emittente, con interventi mirati a rimuovere i riferimenti a precedenti deliberazioni non più eseguibili, ovvero:

- 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, in seduta 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, in seduta 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 tranches del "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020" è stata assegnata in data 28 giugno 2019.

(B) MODIFICHE STATUTARIE E DIRITTO DI RECESSO

Di seguito si riporta il testo dello statuto sociale vigente unitamente alla colonna di raffronto relativa alle modifiche proposte all'articolo 5 dello statuto sociale, debitamente evidenziate.

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5) – Capitale sociale	Articolo 5) – Capitale sociale

<p>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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 ha integrato la delibera dell'assemblea straordinaria del 9 gennaio 2014 e 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 duecentocinquanta mila) 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" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.</p>	<p>L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 ha integrato la delibera dell'assemblea straordinaria del 9 gennaio 2014 e 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 duecentocinquanta mila) 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" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.</p>
<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad 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, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.</p>	<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad 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, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.</p>
<p>Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione assunta in data 13.7.2016, con atto del Notaio Rolando Rosa in pari data rep. 120891/20484, in esecuzione della delega deliberata in favore del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 28.6.2016, con deliberazione a rogito Notaio Rosa rep. 120843/20449, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per l'importo di euro 1.761.447,60 (unmilionesettecentosessantunomilaquattrocentoquarantasett e virgola sessanta), comprensivo di sovrapprezzo - pari ad euro 1.754.923,72 (unmilionesettecentocinquantaquattromila novecentoventitre virgola settantadue) - con emissione di massime n. 652.388 (seicentocinquanta due mila trecentottantotto) azioni ordinarie, senza espressione del valore nominale, ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant denominati "Warrant Expert System S.P.A.</p>	<p>Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione assunta in data 13.7.2016, con atto del Notaio Rolando Rosa in pari data rep. 120891/20484, in esecuzione della delega deliberata in favore del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'articolo 2443 c.c., dell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 28.6.2016, con deliberazione a rogito Notaio Rosa rep. 120843/20449, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per l'importo di euro 1.761.447,60 (unmilionesettecentosessantunomilaquattrocentoquarantasett e virgola sessanta), comprensivo di sovrapprezzo - pari ad euro 1.754.923,72 (unmilionesettecentocinquantaquattromila novecentoventitre virgola settantadue) - con emissione di massime n. 652.388 (seicentocinquanta due mila trecentottantotto) azioni ordinarie, senza espressione del valore nominale, ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant denominati "Warrant Expert System S.P.A.</p>

<p>2016-2018", in ragione di n. 1 (una) azione ogni n. 4 (quattro) warrant posseduti, di compendio ai suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018".</p>	<p>2016-2018", in ragione di n. 1 (una) azione ogni n. 4 (quattro) warrant posseduti, di compendio ai suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018".</p>
<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'assemblea straordinaria del 28 giugno 2016 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 (settecentotrentamila) azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, a servizio parziale del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 28 giugno 2016 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori di Expert System France S.A. e/o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di euro 1.460.000 (unmilione quattrocentosessantamila).</p>	<p>Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'assemblea straordinaria del 28 giugno 2016 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 massimo n. 730.000 (settecentotrentamila) azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, a servizio parziale del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2016-2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 28 giugno 2016 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori di Expert System France S.A. e/o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di euro 1.460.000 (unmilione quattrocentosessantamila).</p>
<p>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 8.000,00 (ottomila/00), 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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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.</p> <p>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".</p>	<p>[invariato]</p>

<p>L'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</p> <p>(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 10.000.000 (diecimilioni), mediante emissione, anche in più tranches, 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 e/o autonomamente.</p> <p>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; (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; nonché (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.</p> <p>(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 dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 10.000.000 (diecimilioni), 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.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>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) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della</p>	<p>[invariato]</p>

<p>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.</p> <p>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:</p> <p>(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 emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420 - ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), 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;</p> <p>(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 italiani e/o istituzionali esteri, 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.</p>	
<p>In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, l'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</p>	<p>[invariato]</p>

<p>in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.</p>	
<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2019, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 7.000.000,20 (settemilioni venti centesimi) comprensivi di sovrapprezzo - euro 38.888,89 (trentottomilaottocentottantotto virgola ottantanove) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.888.889 (tre milioni ottocentottantotto mila ottocentottantanove) 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.". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 30 aprile 2019, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	
<p>Il Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2020, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 18 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 2.999.999,70 (duemilioni novecentonovantanove milianevecentonovantanove virgola settanta) comprensivi di sovrapprezzo - euro 11.111,11 (undicimilacentoundici virgola undici) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 1.111.111 (un milione 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". Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 15 maggio 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	<p>[invariato]</p>

Le modifiche statutarie proposte non attribuiscono ai Soci che non avranno concorso alla relativa deliberazione il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile.

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

“L’Assemblea Straordinaria di Expert System S.p.A.,

- udita l’esposizione del Presidente, e*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

1. *di approvare le modifiche statutarie proposte ed in particolare le modifiche dell’articolo 5 (Capitale sociale) dello Statuto Sociale della Società, approvando integralmente il testo del nuovo Statuto Sociale così come modificato;*
2. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all’Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al Consiglio, 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."



Rovereto,
9 giugno 2020

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(f.to Marco Varone)