



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

**Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti**

29 aprile 2022 – 1<sup>a</sup> convocazione

2 maggio 2022 – 2<sup>a</sup> convocazione

**Expert.ai 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.AI S.P.A. SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA CONVOCATA PER IL 29 APRILE 2022, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL 2 MAGGIO 2022, IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea 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 2021. 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. nomina del Presidente.
3. Modifica del regolamento del Piano di Stock Grant 2020–2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Modifica del regolamento del Piano di Stock Option 2020–2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

**In sede straordinaria**

1. Aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option 2020–2023, previa revoca della delibera di aumento di capitale assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 29 giugno 2020. Modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

**SEDUTA ORDINARIA**

4. **Modifica del regolamento del Piano di Stock Option 2020–2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

*Signori azionisti,*

In merito al quarto argomento all'ordine del giorno della seduta ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per deliberare su talune modifiche al piano di stock option 2020–2023 (il "**Piano di Stock Option**") approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 29 giugno 2020 e rivolto ai

componenti del Consiglio di Amministrazione, collaboratori, consulenti e dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate (i “**Beneficiari**”).

Le modifiche al regolamento del Piano di Stock Option (il “**Regolamento**”) che intendiamo sottoporVi sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2022 e mirano, alla luce del venir meno della qualifica di PMI in capo alla Società, a garantire per la *tranche* di attribuzione relativa all’esercizio 2021, maggiore elasticità nella possibilità di esercitare i diritti di opzione di volta in volta attribuiti ai Beneficiari nonché ad allineare le modalità di determinazione dello *strike price* alla migliore prassi di mercato, introducendo un criterio che consenta di volta in volta di individuare un prezzo di esercizio dei diritti di opzione che rifletta il reale andamento del titolo della Società in luogo dello *strike price* predefinito e invariabile ad oggi previsto nel Regolamento.

Preliminarmente si ricorda che il Piano di Stock Option prevede l’attribuzione di diritti di opzione condizionati, gratuiti e non trasferibili *inter vivos*, ciascuno dei quali attributivo del diritto di sottoscrivere una azione ordinaria della Società ai termini e alle condizioni di cui al Regolamento (le “**Opzioni**”), e in particolare l’attribuzione delle Opzioni avviene in n. 4 *tranche* (le “**Tranche**”) a cui corrispondono altrettanti periodi di attribuzione (i “**Periodi di Attribuzione**”).

Alla data della presente relazione il Regolamento prevede, in conformità con quanto già deliberato dall’assemblea ordinaria degli azionisti in data 29 giugno 2020, che:

- (i) n. 270.000 (*duecentosettantamila*) Opzioni, pari al 15% (*quindici per cento*) dell’intero ammontare delle Opzioni attribuibili (la “**Prima Tranche**”), siano attribuiti successivamente all’approvazione del Piano ed entro 90 (novanta) giorni dalla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 da parte dell’assemblea della Società (il “**Primo Periodo di Attribuzione**”);
- (ii) n. 450.000 (*quattrocentocinquantamila*) Opzioni, pari al 25% (*venticinque per cento*) dell’intero ammontare delle Opzioni attribuibili (la “**Seconda Tranche**”), siano attribuiti entro 90 (*novanta*) giorni dalla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 da parte dell’assemblea della Società (il “**Secondo Periodo di Attribuzione**”);
- (iii) n. 540.000 (*cinquecentoquarantamila*) Opzioni, pari al 30% (*trenta per cento*) dell’intero ammontare delle Opzioni attribuibili (la “**Terza Tranche**”), siano attribuiti entro 90 (*novanta*) giorni dalla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021 da parte dell’assemblea della Società (il “**Terzo Periodo di Attribuzione**”);
- (iv) n. 540.000 (*cinquecentoquarantamila*) Opzioni, pari al 30% (*trenta per cento*) dell’intero ammontare delle Opzioni attribuibili (la “**Quarta Tranche**”), siano attribuiti entro 90 (*novanta*) giorni dalla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 da parte dell’assemblea della Società (il “**Quarto Periodo di Attribuzione**”).

Successivamente all’attribuzione delle Opzioni secondo quanto appena illustrato, il Consiglio di Amministrazione della Società procede, nella data corrispondente al 15° (*quindicesimo*) giorno successivo alla data di approvazione del bilancio da parte dell’Assemblea, alla verifica dell’avveramento delle condizioni di maturazione previste nel Regolamento e, al verificarsi delle predette condizioni, alla comunicazione a ciascun Beneficiario dell’assegnazione delle Opzioni allo stesso spettanti mediante apposita lettera (la “**Lettera di Avveramento**”).

In seguito il Piano di Stock Option prevede taluni periodi all’interno dei quali ciascun beneficiario potrà esercitare la propria Opzione (i “**Periodi di Esercizio**”) e vedersi conseguentemente assegnate le azioni ordinarie della Società allo stesso spettanti.

Come già anticipato, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra attenzione la proposta

- (i) di modificare il Periodo di Esercizio della Seconda Tranche prevedendo che le Opzioni spettanti a ciascun beneficiario possano essere esercitate, oltre a quanto già previsto nel Regolamento, anche nei seguenti periodi:
  - tra il 1 novembre 2022 e il 30 novembre 2022; e
  - tra il 1 novembre 2023 e il 30 novembre 2023.
- (ii) di modificare il prezzo di esercizio delle Opzioni, attualmente pari a Euro 2,06, introducendo, in linea con la migliore prassi di mercato, un criterio che consenta al Consiglio di Amministrazione di individuare un prezzo di esercizio delle Opzioni che rifletta di volta in volta il reale andamento del titolo della Società. In particolare si propone, previa eliminazione del predetto *strike price*, di individuare quale prezzo di esercizio delle Opzioni il maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna *tranche* il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano e deliberata l'effettiva assegnazione delle Opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.

Inoltre, in un'ottica di complessiva revisione del Regolamento, sono state apportate modifiche minori alle fattispecie di “*good leaver*” e “*bad leaver*” ed ai Periodo di Esercizio, allineando in particolare quest'ultimi ai calendari di negoziazione resi disponibili da Borsa Italiana S.p.A..

Le modifiche sopra illustrate sono riflesse nel nuovo regolamento del Piano di Stock Option approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2022 e allegato alla presente Relazione Illustrativa per Vostro esame.

\*\*\*

Alla luce di quanto precede il Consiglio di Amministrazione della Società intende sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

*“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Expert.ai S.p.A.,*

- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- presa visione del regolamento del Piano di Stock Option 2020–2023 allegato alla predetta Relazione Illustrativa;*

#### **DELIBERA**

- 1. di approvare le modifiche al piano di stock option denominato “Piano di Stock Option 2020–2023” destinato ai componenti del Consiglio di Amministrazione, collaboratori, consulenti e dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate, e al relativo regolamento, deliberate dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 marzo 2022;*

*di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere per dare completa ed integrale attuazione alle modifiche apportate al Piano di Stock Option 2020–2023 e al relativo regolamento.*