



**Expert System S.p.A.**

---

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

---

**Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti**

10 luglio 2018 – prima convocazione  
11 luglio 2018 – seconda convocazione



4 giugno 2018

**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 10 LUGLIO 2018, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER L'11 LUGLIO 2018, 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. Incremento del numero di componenti l'organo amministrativo da 7 ad 8 e conseguente nomina di un ulteriore componente in possesso dei requisiti di indipendenza. Determinazioni in merito agli emolumenti dell'organo amministrativo. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Approvazione del piano di *stock grant* denominato "*Piano di Stock Grant 2018 – 2020*" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle società dalla stessa controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Approvazione del piano di *stock option* denominato "*Piano di Stock Option 2018 – 2020*" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori e consulenti di Expert System S.p.A. e delle società dalla stessa controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

**In sede straordinaria**

1. Proposta di modifica degli articoli 11 (assemblea), 13 (presidenza dell'assemblea, svolgimento), 15 (consiglio di amministrazione), 16 (presidente del consiglio di amministrazione), 17 (convocazione del consiglio e sue deliberazioni) e 20 (remunerazione degli amministratori) dello Statuto Sociale;
2. Revoca per la parte non utilizzata della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione con deliberazione assembleare in data 7 luglio 2017 ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili ex artt. 2443 e 2420-ter cod. civ. e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale;
3. 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 8.000,00 (*ottomila/00*), mediante l'emissione di massime n. 800.000 (*ottocentomila*) nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso, 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 società dalla stessa controllate. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
4. 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, fino ad un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) pari ad Euro 1.260.000,00 (*unmilione duecentosessantamila/00*), mediante l'emissione di massime n. 1.200.000 (*unmilione duecentomila*) nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, a servizio del piano di *stock option* denominato "*Piano di Stock Option 2018 – 2020*" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori e consulenti di Expert System S.p.A. e delle società dalla stessa controllate. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.



## PARTE ORDINARIA

### **1. INCREMENTO DEL NUMERO DI COMPONENTI L'ORGANO AMMINISTRATIVO DA 7 AD 8 E CONSEGUENTE NOMINA DI UN ULTERIORE COMPONENTE IN POSSESSO DEI REQUISITI DI INDIPENDENZA. DETERMINAZIONI IN MERITO AGLI EMOLUMENTI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI**

*Signori Azionisti,*

in merito al primo argomento all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per esaminare e approvare una proposta di delibera relativa all'incremento dei membri dell'organo amministrativo dagli attuali 7 (*sette*) a 8 (*otto*) e, qualora venga approvato tale incremento, alla contestuale nomina di un nuovo consigliere di amministrazione.

Si rammenta al riguardo che ai sensi dell'articolo 15 dello statuto sociale, la gestione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da 3 (*tre*) a 9 (*nove*) membri, a discrezione dell'Assemblea. Gli amministratori devono risultare in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità previsti dalla legge e dalle altre disposizioni applicabili. Inoltre, almeno 1 (*uno*) dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero 2 (*due*) qualora il Consiglio sia composto da più di 7 (*sette*) membri, deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 147-ter del D.Lgs n. 58/98 ("*Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria*") (il "TUF").

Si ricorda altresì che l'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2017 ha determinato in 7 (*sette*) il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione, con scadenza alla data dell'Assemblea dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

L'odierna proposta di incremento del numero componenti del Consiglio di Amministrazione da 7 (*sette*) a 8 (*otto*) e di contestuale nomina di un nuovo consigliere viene formulata dal Consiglio di Amministrazione, avendo lo stesso ritenuto opportuno ampliare le competenze ed arricchire la dialettica nell'ambito dell'organo amministrativo, inserendone all'interno un nuovo membro in possesso di notevole esperienza e qualificate competenze, al fine di migliorare il funzionamento dell'organo stesso e delle procedure aziendali, anche alla luce dei predetti requisiti di indipendenza che il nuovo consigliere dovrà necessariamente possedere, venendosi a costituire un organo amministrativo con un numero di componenti maggiore di 7 (*sette*).

A tal proposito, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno precisare che, a seguito dell'incremento dei membri dell'organo amministrativo, la presenza di un numero pari di consiglieri non contribuirà in alcun modo ad ostacolare o rallentare la normale operatività del Consiglio e la tempestività delle proprie determinazioni, in virtù dell'articolo 17 dello statuto sociale che sancisce al riguardo il principio del cd. "*casting vote*" del presidente della seduta, ossia la prevalenza del voto di chi presiede la riunione consiliare in caso di parità dei voti, dovendo intendersi tale previsione sufficiente ad evitare possibili situazioni di stallo decisionale in seno all'organo amministrativo.

Alla nomina del suddetto componente del Consiglio di Amministrazione, si procederà a mezzo di deliberazione dell'Assemblea secondo le maggioranze di legge, non essendo pertanto previsto il deposito di liste funzionale alla complessiva rinomina dell'organo amministrativo nel suo complesso.

Il consigliere così nominato scadrà insieme a quelli attualmente in carica, vale a dire, come sopra ricordato, alla data dell'Assemblea dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla sussistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto sociale a tal fine e alle comprovate esperienze e competenze al riguardo, Vi propone pertanto di nominare il Dott. Stefano Pedrini quale nuovo componente del Consiglio di Amministrazione, in quanto in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 147-ter del TUF.

L'individuazione del Dott. Pedrini quale candidato ideale per integrare le attuali competenze del Consiglio di Amministrazione risiede, da un lato, nel possesso dei prescritti requisiti di indipendenza, e, dall'altro, nel possesso di caratteristiche professionali e personali che lo rendono allo stato il candidato idoneo a ricoprire l'incarico di consigliere della Società con conseguenti vantaggi per l'organo amministrativo nel suo complesso, il quale potrà altresì avvalersi di specifiche competenze e della professionalità del citato candidato.

A tal proposito, il *curriculum vitae* del Dott. Pedrini, unitamente alla dichiarazione in cui accetta la candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause d'incompatibilità e di ineleggibilità, l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore nonché l'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come amministratore indipendente, sono allegati al presente documento e resi disponibili presso la sede sociale e sul sito *internet* all'indirizzo [www.expertsystem.com](http://www.expertsystem.com) nella sezione "*Investor Relations - Documenti societari e assemblee*".

Fermo restando quanto sopra illustrato e le motivazioni delle proposte formulate dall'organo amministrativo, Vi ricordiamo che ogni Azionista ha in ogni caso diritto di formulare proposte in merito a quanto sopra, secondo le modalità previste dallo statuto sociale al quale si rimanda. I signori Azionisti che intendano pertanto avanzare proposte di nomina di un nuovo membro dell'organo stesso a seguito dell'incremento del relativo numero, sono invitati a presentare in Assemblea le relative candidature accompagnate da: *(i) curriculum vitae* professionale dei candidati nonché *(ii) dichiarazione* con la quale i candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause d'incompatibilità e di ineleggibilità, l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore nonché l'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come amministratore indipendente.

Oltre alla suddetta proposta di incremento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione attraverso la nomina di un ulteriore consigliere, i signori Azionisti sono invitati come di consueto a valutare la determinazione degli emolumenti dell'organo amministrativo.

A tal riguardo, si rende noto che l'Assemblea dei Soci in data 28 aprile 2017 aveva attribuito all'organo amministrativo nel suo complesso un emolumento lordo annuo pari ad Euro 1.100.000,00 (*unmilionecentomila/00*), *pro rata temporis*, da ripartire tra i suoi membri ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile e dello statuto sociale, oltre al rimborso delle spese sostenute dai consiglieri per l'esercizio ed a causa delle loro funzioni.

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, avendo valutato la propria struttura di deleghe ed il funzionamento dell'organo nel suo complesso, ritiene di proporre *(i)* da un lato, di mantenere il medesimo importo di cui sopra anche in caso di incremento del numero di componenti dell'organo amministrativo, e *(ii)* dall'altro, l'attribuzione di un cd. "*basket*" complessivo massimo annuo (ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile e dello statuto sociale) comprensivo sia di una componente "fissa" volta a remunerare la stabile partecipazione all'organo sia di una componente "variabile" volta invece a remunerare gli amministratori sulla base dei risultati raggiunti dalla Società.

A ragione delle sopra menzionate valutazioni, il Consiglio di Amministrazione Vi propone quindi di attribuire un emolumento complessivo annuo, ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile, fino a massimi Euro 1.100.000,00 (*unmilionecentomila/00*), *pro rata temporis*, fermo restando il rimborso delle spese sostenute per l'esercizio e a causa delle loro funzioni, affinché lo stesso – inclusivo della relativa componente fissa, di quella legata all'attribuzione di particolari cariche, della componente variabile nonché dell'eventuale trattamento di fine mandato – possa essere redistribuito all'interno dell'organo amministrativo secondo quanto ritenuto più opportuno anche in vista degli obiettivi di *retention* e premiali in funzione dei risultati aziendali; ciò non solo in linea con le *best practice* ma altresì con l'obiettivo del miglioramento del valore aziendale per gli Azionisti.

\* \* \*

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,*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e*
- *preso atto della documentazione attestante i requisiti previsti dalla legge e dallo statuto con riferimento al nuovo consigliere*

***delibera***

1. *di incrementare il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione dagli attuali 7 (sette) a 8 (otto);*
2. *per effetto di quanto sopra deliberato, di nominare un nuovo consigliere di amministrazione della Società, dotato dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter del TUF, nella persona di [...](\*) nato/a a [...], residente in [...], via [...], c.f. [...], che resterà in carica sino alla scadenza degli altri amministratori attualmente in carica e, pertanto, sino alla data dell'Assemblea dei Soci convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019;*
3. *di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile e dello Statuto Sociale, un emolumento lordo complessivo annuo – per ciascuno dei residui esercizi di durata della carica – fino a massimi Euro 1.100.000,00 (unmilionecentomila/00) – inclusivo della relativa componente fissa, di quella legata all'attribuzione di particolari cariche, della componente variabile nonché dell'eventuale trattamento di fine mandato –, da ripartirsi, in tutto o in parte a discrezione del Consiglio di Amministrazione, ai sensi del predetto articolo 2389, comma 3, del Codice Civile e dello Statuto Sociale, oltre al rimborso delle spese sostenute dai consiglieri per l'esercizio ed a causa delle loro funzioni;*
4. *di dare mandato 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, a provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.”*

(\*) da completare sulla base delle proposte di deliberazione oggetto di approvazione assembleare.

## 2. APPROVAZIONE DEL PIANO DI STOCK GRANT DENOMINATO “PIANO DI STOCK GRANT 2018 – 2020” DESTINATO AI DIPENDENTI DI EXPERT SYSTEM S.P.A. E DELLE SOCIETÀ DALLA STESSA CONTROLLATE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

in merito al secondo 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 2018-2020*” (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 4 giugno 2018, 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 3 (*tre*) *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.

Si ricorda inoltre come ad oggi sia tuttora in vigore il piano di *stock grant* denominato “*Piano di Stock Grant Temis 2016-2020*”, approvato dall'Assemblea dei Soci del 28 giugno 2016, che ha per oggetto l'attribuzione gratuita di massimi n. 1.000.000 (*un milione*) diritti a ricevere dalla Società, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie Expert System in 3 (*tre*) *tranche* assegnate rispettivamente a uno, due e tre anni dalla data di approvazione del piano. La suddetta iniziativa si era resa opportuna, a seguito del perfezionamento dell'operazione di acquisizione di Temis SA da parte di Expert System, al fine di focalizzare l'attenzione di alcuni dipendenti e manager di Temis sui fattori di interesse strategico del gruppo post acquisizione,

Rispetto al piano attualmente in vigore, la società intende precisare come il nuovo piano di Stock Grant sottoposto all'approvazione assembleare abbia una finalità differente, caratterizzandosi infatti come uno strumento utile e idoneo a: (i) incentivare il personale della Società e del Gruppo, favorendone la fidelizzazione attraverso l'attribuzione di azioni ordinarie della Società, condizione che, per natura, favorisce l'allineamento degli interessi dei beneficiari con quelli degli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo; (ii) legare la remunerazione delle risorse chiave all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società e per il Gruppo; e (iii) introdurre politiche di *retention* e di *attraction* volte a fidelizzare i dipendenti che rivestono posizioni chiave, ad incentivare la loro permanenza nel Gruppo nonché ad attrarre nuove figure professionali altamente qualificate.

### (B) OGGETTO E MODALITÀ DI ATTUAZIONE DEL PIANO DI STOCK GRANT

Il Piano di SG 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 (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. 800.000 (*ottocentomila*) 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 3 (*tre*) periodi di attribuzione (i “**Periodi di Attribuzione**”), corrispondenti ai 3 (*tre*) esercizi sociali di Expert System che chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2018, 2019 e 2020, durante i quali saranno attribuite 3 (*tre*) *tranche* crescenti 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 3 (*tre*) esercizi sociali, ferma restando l'eventuale assegnazione delle azioni corrispondenti ai Diritti relativi alla terza 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 2018-2020" 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 al/agli Amministratore/i Delegato/i (ove nominato/i) – pro-tempore – in via fra di loro disgiunta, ogni potere necessario e opportuno per dare completa ed integrale attuazione al "Piano di Stock Grant 2018-2020", 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."*



**3. APPROVAZIONE DEL PIANO DI STOCK OPTION DENOMINATO “PIANO DI STOCK OPTION 2018 – 2020” DESTINATO AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI COLLABORATORI E CONSULENTI DI EXPERT SYSTEM S.P.A. E DELLE SOCIETÀ DALLA STESSA CONTROLLATE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI**

*Signori Azionisti,*

in merito al terzo 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 2018-2020*” (il “**Piano di Stock Option**” o “**Piano di SO**”), destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori e ai consulenti di Expert System e delle società del Gruppo (i “**Beneficiari SO**”).

In data 4 giugno 2018, 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 da parte di soggetti che contribuiscono 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, possono risultare 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.

La Società, infatti, ritiene che il suddetto Piano di Stock Option costituisca uno strumento utile e idoneo a: *(i)* incentivare i beneficiari, favorendone la fidelizzazione attraverso l'attribuzione del diritto a sottoscrivere azioni ordinarie della Società ad un prezzo favorevole, circostanza che, per sua natura, favorisce l'allineamento degli interessi dei beneficiari con quelli degli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo; *(ii)* legare la remunerazione delle risorse chiave all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società e per il Gruppo; e *(iii)* introdurre politiche di *retention* e di *attraction* volte a fidelizzare ed attrarre le risorse chiave, compresi collaboratori e consulenti, ad incentivare la durata del loro rapporto con la Società e il Gruppo nonché ad attrarre nuove figure professionali altamente qualificate.

In tal senso, il Piano di SO si pone altresì in sostanziale continuità con il “*Piano di Stock Option 2015-2019*” deliberato dall'assemblea dei soci in data 29 giugno 2015, avente ad oggetto l'attribuzione di massime n. 1.250.000 (*unmillioneduecentocinquantamila*) opzioni, assegnate per complessive n. 297.000 (*duecentonovantasettemila*). Si precisa infine che le n. 953.000 (*novecentocinquantatremila*) opzioni non assegnate non potranno essere più attribuite in quanto si sono esaurite le tranches di assegnazione previste dal regolamento del piano stesso.

Anche per tale ragione appare opportuno – non pervenendosi alla potenziale diluizione immaginata per effetto del piano deliberato nel giugno del 2015 – procedere alla deliberazione dell'attuale Piano di SO che – come di seguito illustrato – avrebbe sostanzialmente i medesimi effetti diluitivi, oltre ai vantaggi già illustrati.

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

Il Piano di SO ha per oggetto l'attribuzione gratuita di 1.200.000 (*unmillioneduecentomila*) 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. 1.200.000 (*unmillioneduecentomila*) 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 3 (*tre*) periodi di attribuzione (i “**Periodi di Attribuzione**”), corrispondenti ai 3 (*tre*) esercizi sociali di Expert System che chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2018, 2019 e 2020, durante i quali saranno attribuite 3 (*tre*) *tranche* di Opzioni crescenti (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 3 (*tre*) Periodi di Esercizio come segue: (i) dall'1 luglio al 20 dicembre 2019 per quanto riguarda le Opzioni relative alla prima Tranche; (ii) dall'1 luglio al 18 dicembre 2020 per quanto riguarda le Opzioni relative alla seconda Tranche; e (iii) dall'1 luglio al 17 dicembre 2021 per quanto riguarda le Opzioni relative alla terza 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 e consulenti 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 3 (*tre*) 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 2018-2020" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori e ai consulenti 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 2018-2020", 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. PROPOSTA DI MODIFICA DEGLI ARTICOLI 11 (ASSEMBLEA), 13 (PRESIDENZA DELL'ASSEMBLEA, SVOLGIMENTO), 15 (CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE), 16 (PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE), 17 (CONVOCAZIONE DEL CONSIGLIO E SUE DELIBERAZIONI) E 20 (REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI) DELLO STATUTO SOCIALE**

*Signori Azionisti,*

in merito al primo 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 gli aumenti di capitale a servizio dei piani di incentivazione, i quali saranno oggetto di discussione ai seguenti punti all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno cogliere l'occasione per procedere alla revisione e all'integrazione di taluni altri articoli del vigente statuto sociale dell'Emittente con interventi mirati in alcuni casi a modificare aspetti di natura puramente formale e in altri ad introdurre mere specificazioni finalizzate a garantire un miglior funzionamento degli organi sociali di Expert System.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'analisi e alla valutazione dell'Assemblea un nuovo testo di statuto sociale in cui sono apportate le seguenti modifiche:

- Articolo 11: l'articolo viene modificato al fine di prevedere la possibilità di procedere a ulteriori convocazioni dell'assemblea dei soci successive alla seconda nonché, nell'eventualità in cui l'Emittente venga qualificato quale emittente avente azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante, la possibilità – a scelta dell'organo amministrativo – di tenere le assemblee dei soci, sia ordinarie che straordinarie, in unica convocazione, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-bis del Codice Civile, 111-bis delle disposizioni di attuazione del Codice Civile e 116 del TUF;
- Articolo 13: l'articolo viene modificato al fine di permettere all'assemblea di designare, a maggioranza semplice del capitale presente, il presidente della seduta tra i soggetti fisicamente presenti nel luogo dell'adunanza, senza vincoli con riferimento alle cariche sociali. Inoltre, viene proposto l'inserimento di una modifica al testo dell'articolo al fine di chiarire la possibilità di tenere le riunioni assembleari anche solo per audio conferenza;
- Articolo 15: si propone una modifica di detto articolo con il mero fine di chiarire i casi in cui l'assemblea procede all'integrazione dell'organo amministrativo secondo le maggioranze di legge;
- Articolo 16: l'articolo viene modificato al fine di allineare la previsione sulla sostituzione del presidente con il testo di nuova formulazione dell'articolo 17, riguardante la presidenza delle sedute consiliari;
- Articolo 17: l'articolo viene modificato al fine di regolare la presidenza delle riunioni consiliari, prevedendo che in assenza o impedimento del Presidente del Consiglio di Amministrazione, del Vice Presidente e dell'Amministratore Delegato, ove nominati, ovvero del consigliere più anziano, il Consiglio proceda a designare come presidente uno qualsiasi degli intervenuti. Inoltre, anche per le riunioni consiliari, viene proposto l'inserimento di una modifica al testo dell'articolo al fine di chiarire la possibilità di tenuta della seduta anche solo per audio conferenza;
- Articolo 20: si propone una modifica a detto articolo al fine di rendere maggiormente chiare le modalità di attribuzione dei compensi all'organo amministrativo da parte dell'assemblea dei soci in sede di nomina dello stesso, ai sensi della disciplina applicabile delineata dall'articolo 2389 del Codice Civile.

#### **(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 ai seguenti articoli dello statuto sociale, debitamente evidenziate.

Testo vigente	Modifiche proposte
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 11) – Assemblea</b></p> <p>L'assemblea dei soci legalmente convocata e costituita rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e al presente statuto, vincolano tutti i soci anche non intervenuti o dissenzienti.</p> <p>L'assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge e deve essere convocata nella sede della società o in qualsiasi altro luogo che sarà indicato nell'avviso di convocazione purché in Italia.</p> <p>L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione ogniqualvolta l'organo amministrativo lo ritenga opportuno ovvero quando ne venga inoltrata richiesta ai sensi di legge. L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'art. 2364 comma 2 c.c., entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.</p> <p>L'Assemblea è convocata mediante avviso pubblicato sul sito internet della società nonché su uno dei seguenti quotidiani a diffusione nazionale "Il Sole-24 Ore", "MF-Milano Finanza", "Italia Oggi" almeno quindici giorni prima dell'assemblea.</p> <p>Nell'avviso dovranno essere indicati il giorno, il luogo e l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie costituenti l'ordine del giorno.</p> <p>Inoltre nell'avviso di convocazione saranno indicati il luogo, il giorno e l'ora per l'adunanza in seconda convocazione qualora la prima andasse deserta.</p> <p>Anche in mancanza di formale convocazione, l'assemblea si reputa regolarmente costituita quando è rappresentato l'intero capitale sociale e partecipa all'assemblea la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e dei componenti dell'organo di controllo.</p> <p>In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Articolo 11) – Assemblea</b></p> <p>L'assemblea dei soci legalmente convocata e costituita rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e al presente statuto, vincolano tutti i soci anche non intervenuti o dissenzienti.</p> <p>L'assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge e deve essere convocata nella sede della società o in qualsiasi altro luogo che sarà indicato nell'avviso di convocazione purché in Italia.</p> <p>L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione ogniqualvolta l'organo amministrativo lo ritenga opportuno ovvero quando ne venga inoltrata richiesta ai sensi di legge. L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'art. 2364 comma 2 c.c., entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.</p> <p>L'Assemblea è convocata mediante avviso pubblicato sul sito internet della società nonché su uno dei seguenti quotidiani a diffusione nazionale "Il Sole-24 Ore", "MF-Milano Finanza", "Italia Oggi" almeno quindici giorni prima dell'assemblea.</p> <p>Nell'avviso dovranno essere indicati il giorno, il luogo e l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie costituenti l'ordine del giorno.</p> <p>Inoltre nell'avviso di convocazione saranno indicati il luogo, il giorno e l'ora per l'adunanza in seconda convocazione qualora la prima andasse deserta- <u>ovvero per le eventuali ulteriori convocazioni, fermo restando che nei casi in cui le azioni della società risultassero essere diffuse fra il pubblico in misura rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-bis del codice civile, 111-bis delle disposizioni di attuazione del codice civile e 116 del TUF, in via concorrente con quanto precede, le assemblee – a scelta dell'organo amministrativo – potranno tenersi in unica convocazione.</u></p> <p>Anche in mancanza di formale convocazione, l'assemblea si reputa regolarmente costituita quando è rappresentato l'intero capitale sociale e partecipa all'assemblea la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e dei componenti dell'organo di controllo.</p> <p>In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 13) – Presidenza dell'assemblea, svolgimento</b></p> <p>L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e in sua assenza dal Vice Presidente, se nominato. Oppure, in ulteriore subordine, al consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata, l'assemblea designa come presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza semplice del capitale presente.</p> <p>L'assemblea a maggioranza semplice del capitale presente nomina un segretario, anche non socio, per la redazione del verbale, quando questo non debba essere redatto da un Notaio a sensi di legge.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Articolo 13) – Presidenza dell'assemblea, svolgimento</b></p> <p>L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e in sua assenza dal Vice Presidente, se nominato. Oppure, in ulteriore subordine, <u>dal</u> consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata <u>ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza</u>, l'assemblea designa come presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza semplice del capitale presente.</p> <p>L'assemblea a maggioranza semplice del capitale presente nomina un segretario, anche non socio, per la redazione del verbale, quando questo non debba essere redatto da un</p>

<p>Il presidente dell'assemblea verifica la regolarità della costituzione dell'assemblea, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, regola lo svolgimento dell'adunanza, accerta e proclama i risultati delle votazioni.</p> <p>E' ammessa la possibilità, qualora ciò sia stabilito dall'organo amministrativo, che le adunanze assembleari si tengano in videoconferenza, con intervenuti dislocati in due o più luoghi, contigui o distanti, audio video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare è necessario che: (a) sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo del proprio ufficio di Presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno; (d) vengano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire. Verificatisi tali presupposti, l'assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente e il soggetto verbalizzante.</p> <p>Le deliberazioni dell'assemblea devono risultare da verbale sottoscritto dal presidente e dal segretario o dal notaio. Il verbale dell'assemblea straordinaria deve essere redatto da un notaio.</p>	<p>Notaio a sensi di legge.</p> <p>Il presidente dell'assemblea verifica la regolarità della costituzione dell'assemblea, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, regola lo svolgimento dell'adunanza, accerta e proclama i risultati delle votazioni.</p> <p>E' ammessa la possibilità, qualora ciò sia stabilito dall'organo amministrativo, che le adunanze assembleari si tengano in <u>audio o</u> videoconferenza, con intervenuti dislocati in due o più luoghi, contigui o distanti, audio video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare è necessario che: (a) sia consentito al <u>P</u>—presidente dell'<u>A</u>assemblea, anche a mezzo dell'<u>proprio</u>—ufficio di Presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno; (d) vengano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire. Verificatisi tali presupposti, l'assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il <u>Presidente presidente della seduta</u> e il soggetto verbalizzante.</p> <p>Le deliberazioni dell'assemblea devono risultare da verbale sottoscritto dal presidente e dal segretario o dal notaio. Il verbale dell'assemblea straordinaria deve essere redatto da un notaio.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 15) – Consiglio di Amministrazione</b></p> <p>L'amministrazione della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da tre a nove membri nominati dall'assemblea. I componenti del Consiglio di Amministrazione, che possono essere anche non soci, durano in carica tre esercizi sociali ovvero per il minor periodo stabilito dall'assemblea e possono essere rieletti. Almeno uno dei componenti il Consiglio di Amministrazione, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter del TUF.</p> <p>La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione è effettuata sulla base di liste di candidati, secondo le modalità di seguito elencate.</p> <p>Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria. Ogni azionista può concorrere a presentare una sola lista.</p> <p>Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, ed indicano almeno un candidato, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-ter del TUF. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.</p> <p>Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno 7</p>	<p style="text-align: center;"><b>Articolo 15) – Consiglio di Amministrazione</b></p> <p>L'amministrazione della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da tre a nove membri nominati dall'assemblea. I componenti del Consiglio di Amministrazione, che possono essere anche non soci, durano in carica tre esercizi sociali ovvero per il minor periodo stabilito dall'assemblea e possono essere rieletti. Almeno uno dei componenti il Consiglio di Amministrazione, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter del TUF.</p> <p>La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione è effettuata sulla base di liste di candidati, secondo le modalità di seguito elencate.</p> <p>Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria. Ogni azionista può concorrere a presentare una sola lista.</p> <p>Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, ed indicano almeno un candidato, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-ter del TUF. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.</p> <p>Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno 7</p>

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

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

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

In caso di presentazione di una sola lista, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da tutti i candidati della lista unica.

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

Qualora per qualsiasi ragione (inclusa la mancata presentazione di liste o il caso di integrazione del numero di consiglieri a seguito di loro sostituzione o decadenza) la nomina degli amministratori non possa avvenire secondo quanto previsto nel presente articolo, a tale nomina provvederà l'Assemblea con le maggioranze di legge.

Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'assemblea deve essere convocata senza indugio dagli amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.

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

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

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

In caso di presentazione di una sola lista, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da tutti i candidati della lista unica.

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

Qualora per qualsiasi ragione (inclusa la mancata presentazione di liste, [la nomina di consiglieri al di fuori del rinnovo dell'intero organo amministrativo](#) o il caso di integrazione del numero di consiglieri a seguito di loro sostituzione o decadenza) la nomina degli amministratori non possa avvenire secondo quanto previsto nel presente articolo, a tale nomina provvederà l'Assemblea con le maggioranze di legge.

Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'assemblea deve essere convocata senza indugio dagli amministratori rimasti in carica per la

	ricostituzione dello stesso.
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 16) – Presidente del Consiglio di Amministrazione</b></p> <p>Qualora non via abbia provveduto l'assemblea, il Consiglio di Amministrazione nomina tra i suoi membri un Presidente e può nominare un Vice Presidente.</p> <p>In caso di assenza o impedimento, il Presidente è sostituito dal Vice Presidente, ovvero, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo o qualora non sia stato nominato, dal consigliere di amministrazione più anziano d'età.</p> <p>Il Consiglio nomina un segretario scelto anche al di fuori dei suoi membri.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Articolo 16) – Presidente del Consiglio di Amministrazione</b></p> <p>Qualora non via abbia provveduto l'assemblea, il Consiglio di Amministrazione nomina tra i suoi membri un Presidente e può nominare un Vice Presidente.</p> <p>In caso di assenza o impedimento, il Presidente è sostituito dal Vice Presidente, ovvero, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo o qualora non sia stato nominato, dal consigliere di amministrazione più anziano d'età <u>(fatto comunque salvo quanto previsto dal successivo articolo in tema di presidenza delle riunioni).</u></p> <p>Il Consiglio nomina un segretario scelto anche al di fuori dei suoi membri.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 17) – Convocazione del Consiglio e sue deliberazioni</b></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è convocato nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, anche in luogo diverso dalla sede sociale, purché in Italia, tutte le volte che il Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, l'Amministratore Delegato, lo giudichi necessario od opportuno, ovvero quando ne sia fatta domanda scritta da almeno due dei suoi componenti. Il Consiglio di Amministrazione può altresì essere convocato dal Collegio Sindacale previa comunicazione al presidente del Consiglio di Amministrazione.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è convocato a mezzo avviso da recapitare ai consiglieri e ai sindaci almeno cinque giorni prima della riunione, ovvero, nei casi di urgenza, almeno un giorno prima, con lettera raccomandata (anche consegnata a mano) o con messaggio di posta elettronica o fax o altro mezzo, che provi l'effettivo ricevimento.</p> <p>In mancanza di formale convocazione, le riunioni del Consiglio saranno comunque valide con la presenza di tutti i membri e dei sindaci effettivi.</p> <p>Il Consiglio è regolarmente costituito con la maggioranza degli amministratori in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede.</p> <p>Se lo ritiene opportuno, il Presidente può invitare alle adunanze del Consiglio dipendenti della Società ovvero convocare esperti per la trattazione di materie di contenuto tecnico o che richiedono competenze specifiche.</p> <p>E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificandosi questi requisiti il Consiglio si considererà tenuto nel luogo dove si trova il Presidente e dove deve, inoltre, trovarsi il Segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.</p> <p>Le deliberazioni del Consiglio si faranno risultare dal verbale redatto sull'apposito libro sociale a responsabilità del Presidente ed a cura del segretario nominato volta per volta</p>	<p style="text-align: center;"><b>Articolo 17) – Convocazione del Consiglio e sue deliberazioni</b></p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è convocato nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, anche in luogo diverso dalla sede sociale, purché in Italia, tutte le volte che il Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, l'Amministratore Delegato, lo giudichi necessario od opportuno, ovvero quando ne sia fatta domanda scritta da almeno due dei suoi componenti. Il Consiglio di Amministrazione può altresì essere convocato dal Collegio Sindacale previa comunicazione al presidente del Consiglio di Amministrazione.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è convocato a mezzo avviso da recapitare ai consiglieri e ai sindaci almeno cinque giorni prima della riunione, ovvero, nei casi di urgenza, almeno un giorno prima, con lettera raccomandata (anche consegnata a mano) o con messaggio di posta elettronica o fax o altro mezzo, che provi l'effettivo ricevimento.</p> <p>In mancanza di formale convocazione, le riunioni del Consiglio saranno comunque valide con la presenza di tutti i membri e dei sindaci effettivi.</p> <p>Il Consiglio è regolarmente costituito con la maggioranza degli amministratori in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede.</p> <p>Se lo ritiene opportuno, il Presidente può invitare alle adunanze del Consiglio dipendenti della Società ovvero convocare esperti per la trattazione di materie di contenuto tecnico o che richiedono competenze specifiche.</p> <p><u>Le riunioni sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e in sua assenza o impedimento dal Vice Presidente o dall'Amministratore Delegato, se nominati. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, il Consiglio designa come presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza semplice degli stessi.</u></p> <p>E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per <u>audio o</u> videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e</p>



<p>dal Presidente o permanentemente dal Consiglio anche fra persone estranee alla società ed al Consiglio. Nelle ipotesi previste dalla legge, il verbale del Consiglio sarà redatto da un notaio.</p>	<p>sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificandosi questi requisiti il Consiglio si considererà tenuto nel luogo dove si trova il <del>Presidente</del> <u>presidente della seduta</u> e dove deve, inoltre, trovarsi il Segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.</p> <p>Le deliberazioni del Consiglio si faranno risultare dal verbale redatto sull'apposito libro sociale a responsabilità del <del>Presidente</del> <u>presidente della seduta</u> ed a cura del segretario nominato volta per volta dal <del>Presidente</del> <u>presidente della seduta</u> o permanentemente dal Consiglio anche fra persone estranee alla società ed al Consiglio. Nelle ipotesi previste dalla legge, il verbale del Consiglio sarà redatto da un notaio.</p>
<p align="center"><b>Articolo 20) – Remunerazione degli amministratori</b></p> <p>Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio ed a causa delle loro funzioni, anche un compenso annuo che sarà determinato anno per anno, dall'Assemblea Ordinaria convocata allo scopo o in sede di approvazione del bilancio d'esercizio. Il compenso può essere costituito, in tutto o in parte, da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione.</p> <p>Agli amministratori potrà inoltre esser attribuito, al momento della nomina, un ulteriore compenso annuo da accantonarsi a titolo di trattamento di fine mandato di amministrazione, da liquidarsi in unica soluzione al termine del rapporto stesso.</p> <p>La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale. L'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.</p>	<p align="center"><b>Articolo 20) – Remunerazione degli amministratori</b></p> <p>Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio ed a causa delle loro funzioni, anche un compenso annuo che sarà determinato anno per anno ovvero <u>in unica soluzione per ciascuno degli esercizi sociali di durata della carica</u>, dall'Assemblea Ordinaria convocata allo scopo o in sede di approvazione del bilancio d'esercizio. Il compenso può essere costituito, in tutto o in parte, da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione.</p> <p>Agli amministratori potrà inoltre esser attribuito, al momento della nomina, un ulteriore compenso annuo da accantonarsi a titolo di trattamento di fine mandato di amministrazione, da liquidarsi in unica soluzione al termine del rapporto stesso.</p> <p>La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale. L'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.</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 degli articoli 11 (assemblea), 13 (presidenza dell'assemblea, svolgimento), 15 (consiglio di amministrazione), 16 (presidente del consiglio di amministrazione), 17 (convocazione del consiglio e sue deliberazioni) e 20 (remunerazione degli amministratori) 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."*

**2. REVOCA PER LA PARTE NON UTILIZZATA DELLA DELEGA ATTRIBUITA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CON DELIBERAZIONE ASSEMBLEARE IN DATA 7 LUGLIO 2017 AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE E AD EMETTERE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI EX ARTT. 2443 E 2420-TER COD. CIV. E CONSEGUENTE MODIFICA DELL'ART. 5 DELLO STATUTO SOCIALE**

Signori Azionisti,

in merito al secondo 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 7 luglio 2017.

**(A) MOTIVAZIONI DELLA PROPOSTA DI REVOCA DELLA DELEGA**

L'Assemblea straordinaria, in data 7 luglio 2017, 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 8 novembre 2017, 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 4.834.250,20 (*quattromilionioottocentotrentaquattromiladuecentocinquanta virgola venti*) mediante emissione di massime n. 3.718.654 (*tremilionisettescentodiciottomilaseicentocinquantaquattro*) nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso, da offrire in opzione agli aventi diritto al prezzo unitario di sottoscrizione di Euro 1,30 (*uno virgola trenta*) cadauna, di cui Euro 1,29 (*uno virgola ventinove*) a titolo di sovrapprezzo, e nel rapporto di sottoscrizione di numero 2 (*due*) azioni di nuova emissione ogni numero 15 (*quindici*) azioni possedute, con termine di sottoscrizione il 31 marzo 2018; e
- in data 13 dicembre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 5.162.300,00 (*cinquemilionicosessantaduecentocento/00*) comprensivi di sovrapprezzo - Euro 39.710,00 (*trentanovemilasettescentodieci/00*) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.971.000 (*tremilioninovecentosettantunomila*) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile, in quanto da offrire in sottoscrizione ad investitori qualificati in Italia ed investitori istituzionali all'estero (con l'esclusione degli Stati Uniti d'America e di qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta o la vendita delle azioni oggetto di offerta sarebbero vietate ai sensi di legge o in assenza di esenzioni), con termine di sottoscrizione il 31 dicembre 2017.

Alla luce di quanto sopra esposto, essendo stata esercitata con successo la suddetta delega per un importo complessivo pari ad Euro 9.996.550,20 (*novemilioninovecentonovantaseimilacinquecentocinquanta/20*), il Consiglio di Amministrazione, vista anche l'esigua quota parte rimasta ancora esercitabile pari ad Euro 3.449,80 (*tremilaquattrocentoquarantanove/80*) 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
<b>Articolo 5) – Capitale sociale</b>	<b>Articolo 5) – Capitale sociale</b>
Il capitale sociale è fissato in euro 357.207,11 (trecentocinquantesette miladuecentosette virgola undici)	[ <i>invariato</i> ]

diviso in n. 35.720.711 (trentacinquemilionisettecentoventimilasettecentoundici) con valore nominale inespesso.	
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	[invariato]

suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018".	
<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>	[invariato]
<p>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 7 luglio 2017 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 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 di azioni ordinarie, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili della società eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti warrant; e/o (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile; e/o (3) di warrant (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, di nuova emissione) assegnati insieme a obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile e/o a 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 eventualmente cum warrant da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) stabilire il</p>	<p><del>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 7 luglio 2017 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</del></p> <p><del>(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 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 di azioni ordinarie, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili della società eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti warrant; e/o (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile; e/o (3) di warrant (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, di nuova emissione) assegnati insieme a obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile e/o a obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile e/o autonomamente.</del></p> <p><del>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 eventualmente cum warrant da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) stabilire il</del></p>

numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e/o di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente emessi in esercizio della presente delega ovvero delle correlate obbligazioni; (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.

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione), 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 dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 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.

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 (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra) emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse e al servizio dell'esercizio dei warrant eventualmente abbinati alle stesse e degli altri strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (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 (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra); (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) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente abbinati alle obbligazioni in questione e dei correlati strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od

~~numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e/o di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente emessi in esercizio della presente delega ovvero delle correlate obbligazioni; (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.~~

~~(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione), 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 dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 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.~~

~~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 (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra) emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse e al servizio dell'esercizio dei warrant eventualmente abbinati alle stesse e degli altri strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (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 (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra); (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) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente abbinati alle obbligazioni in questione e dei correlati strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (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 di eventuali warrant e/o della conversione delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) 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 S.p.A., 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 4, primo periodo, 5 e 6 del Codice Civile, ove applicabili.

(ii) Per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e/o 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, in ogni caso, 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: (1) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del Codice Civile potrà avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; (2) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nella relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o

~~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 di eventuali warrant e/o della conversione delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) 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 S.p.A., 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 4, primo periodo, 5 e 6 del Codice Civile, ove applicabili.~~

~~(ii) Per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e/o 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, in ogni caso, 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: (1) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del Codice Civile potrà avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; (2) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nella relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System S.p.A. 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 al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System S.p.A.

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, 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) e/o dell'esercizio dei warrant eventualmente emessi in esercizio di tali deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.

Il Consiglio di Amministrazione, in attuazione della delega conferitagli dall'assemblea straordinaria del 7 luglio 2017 e a seguito della delibera assunta dal medesimo Consiglio di Amministrazione in data 13 ottobre 2017, ha deliberato nella riunione dell'8 novembre 2017 di aumentare a pagamento ed in forma scindibile il capitale sociale, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di massimi euro 4.834.250,20

(quattromilionioottocentotrentaquattromiladuecentocinquanta virgola venti) mediante emissione di massime n. 3.718.654 (tremilionisettecentodiciottomilaseicentocinquantaquattro) nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso, da offrire in opzione agli aventi diritto al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 1,30 (uno virgola trenta) cadauna, di cui euro 1,29 (uno virgola ventinove) a titolo di sovrapprezzo, e nel rapporto di sottoscrizione di numero 2 (due) azioni di nuova emissione ogni numero 15 (quindici) azioni possedute. Il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale è fissato al 31 marzo 2018 e, qualora a tale data l'aumento di capitale non risulti integralmente sottoscritto, il capitale stesso si intenderà aumentato comunque per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Il consiglio di amministrazione in data 13 dicembre 2017, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 7 luglio 2017, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 5.162.300 (cinquemilionicentosessantaduemilatrecento) comprensivi di sovrapprezzo - euro 39.710 (trentanovemilasettecentodieci) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.971.000 (tremilioninovecentosettantunomila) 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 ad investitori qualificati (come definiti ai sensi dell' articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del regolamento emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e sue modifiche ed

~~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 al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System S.p.A.~~

~~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, 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) e/o dell'esercizio dei warrant eventualmente emessi in esercizio di tali deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.~~

~~Il Consiglio di Amministrazione, in attuazione della delega conferitagli dall'assemblea straordinaria del 7 luglio 2017 e a seguito della delibera assunta dal medesimo Consiglio di Amministrazione in data 13 ottobre 2017, ha deliberato nella riunione dell'8 novembre 2017 di aumentare a pagamento ed in forma scindibile il capitale sociale, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di massimi euro 4.834.250,20~~

~~(quattromilionioottocentotrentaquattromiladuecentocinquanta virgola venti) mediante emissione di massime n. 3.718.654 (tremilionisettecentodiciottomilaseicentocinquantaquattro) nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso, da offrire in opzione agli aventi diritto al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 1,30 (uno virgola trenta) cadauna, di cui euro 1,29 (uno virgola ventinove) a titolo di sovrapprezzo, e nel rapporto di sottoscrizione di numero 2 (due) azioni di nuova emissione ogni numero 15 (quindici) azioni possedute. Il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale è fissato al 31 marzo 2018 e, qualora a tale data l'aumento di capitale non risulti integralmente sottoscritto, il capitale stesso si intenderà aumentato comunque per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.~~

~~Il consiglio di amministrazione in data 13 dicembre 2017, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. conferita dall'assemblea straordinaria in data 7 luglio 2017, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 5.162.300 (cinquemilionicentosessantaduemilatrecento) comprensivi di sovrapprezzo - euro 39.710 (trentanovemilasettecentodieci) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 3.971.000 (tremilioninovecentosettantunomila) 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 ad investitori qualificati (come definiti ai sensi dell' articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del regolamento emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e sue modifiche ed~~



integrazioni) in Italia ed investitori istituzionali all'estero (con l'esclusione degli Stati Uniti d'America e di qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta o la vendita delle azioni oggetto di offerta sarebbero vietate ai sensi di legge o in assenza di esenzioni). Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 31 dicembre 2017, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

~~integrazioni) in Italia ed investitori istituzionali all'estero (con l'esclusione degli Stati Uniti d'America e di qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta o la vendita delle azioni oggetto di offerta sarebbero vietate ai sensi di legge o in assenza di esenzioni). Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 31 dicembre 2017, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.~~

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 7 luglio 2017, 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.”*

3. **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 8.000,00 (OTTOMILA/00), MEDIANTE L'EMISSIONE DI MASSIME N. 800.000 (OTTOCENTOMILA) NUOVE AZIONI ORDINARIE PRIVE DI INDICAZIONE DEL VALORE NOMINALE ESPRESSO, 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 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 gratuito, in via scindibile ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2349 del Codice Civile (l'**Aumento di Capitale Gratuito**) a servizio del "*Piano di Stock Grant 2018-2020*", 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. 800.000 (*ottocentomila*) 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 4 giugno 2018, 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 8.000,00 (*ottomila/00*) corrispondenti a massime n. 800.000 (*ottocentomila*) 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 2017, oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea della Società in data 24 aprile 2018. Tale riserva, sulla base delle risultanze del predetto bilancio al 31 dicembre 2017, ammonta ad Euro 1.493.354 (*unmilionequattrocentonovantatremilatrecentocinquantaquattro*).

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: (i) successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2018; (ii) successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2019; e (iii) successivamente all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2020.

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. 800.000 (*ottocentomila*) azioni ordinarie dell'Emittente oggetto dell'Aumento di Capitale Gratuito, le azioni di nuova emissione saranno pari al 2,19% (*due virgola diciannove 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 832.000 (*ottocentotrentaduemila/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:

<b>Testo vigente</b>	<b>Testo proposto</b>
<b>Articolo 5) – Capitale sociale</b>	<b>Articolo 5) – Capitale sociale</b>
Il capitale sociale è fissato in euro 357.207,11 (trecentocinquantesette miladuecentosette virgola undici) diviso in n. 35.720.711 (trentacinquemilionesettecentoventimilasettecentoundici) 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]

<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</p>	<p>[invariato]</p>

<p>(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>[non presente]</p>	<p><u>L'assemblea straordinaria in data [10/11] 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.</u></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 agosto 2021, 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, da eseguirsi in più tranche, 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 [10/11] 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";*

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 tranche, nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Grant 2018-2020", 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.*

4. **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, FINO AD UN AMMONTARE MASSIMO (COMPENSIVO DI SOVRAPPREZZO) PARI AD EURO 1.260.000,00 (UNMILIONEDUECENTOESSANTAMILA/00), MEDIANTE L'EMISSIONE DI MASSIME N. 1.200.000 (UNMILIONEDUECENTOMILA) NUOVE AZIONI ORDINARIE PRIVE DI INDICAZIONE DEL VALORE NOMINALE, A SERVIZIO DEL PIANO DI STOCK OPTION DENOMINATO "PIANO DI STOCK OPTION 2018 – 2020" DESTINATO AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI COLLABORATORI E CONSULENTI 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 quarto 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, fino ad un ammontare complessivo di massimi Euro 1.260.000,00 (*unmillioneduecentoessantamila/00*), corrispondenti ad un numero massimo di 1.200.000 (*unmillioneduecentomila*) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione (**"Aumento di Capitale Riservato"**), a servizio del piano di *stock option* denominato "*Piano di Stock Option 2018-2020*" destinato ai componenti del consiglio di amministrazione, ai collaboratori e ai consulenti 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. 1.200.000 (*unmillioneduecentomila*) Opzioni, valide per la sottoscrizione di massime n. 1.200.000 (*unmillioneduecentomila*) 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) dall'1 luglio al 31 dicembre 2019 per quanto riguarda la prima Tranche; (ii) dall'1 luglio al 31 dicembre 2020 per quanto riguarda la seconda Tranche; e (iii) dall'1 luglio al 31 dicembre 2021 per quanto riguarda la terza Tranche.

Qualora, nell'esecuzione del Piano di Stock Option, siano emesse tutte le massime n. 1.200.000 (*unmillioneduecentomila*) azioni ordinarie dell'Emittente oggetto dell'Aumento di Capitale Riservato, le azioni di nuova emissione saranno pari al 3,25% (*tre virgola venticinque 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 predefinito (il c.d. "strike price") di Euro 1,05 (*uno virgola zero cinque*) 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 1,04 (*uno virgola zero quattro*) per azione, sulla base delle risultanze del bilancio al 31 dicembre 2017, oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea della Società in data 24 aprile 2018. Pertanto, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, quale parametro di determinazione del prezzo per azione dell'Aumento di Capitale Riservato il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di utilizzare nell'ottica di incentivazione dei Beneficiari SO il valore di patrimonio netto di ciascuna azione Expert System.

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:

<b>Testo vigente</b>	<b>Testo proposto</b>
<b>Articolo 5) – Capitale sociale</b>	<b>Articolo 5) – Capitale sociale</b>
Il capitale sociale è fissato in euro 357.207,11 (trecentocinquantesette miladuecentosette virgola undici) diviso in n. 35.720.711 (trentacinquemilionesettecentoventimilasettecentoundici) con valore nominale inespreso.	[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	[invariato]



<p>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>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,</p>	<p>[invariato]</p>

<p>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>L'assemblea straordinaria in data [10/11] 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>[non presente]</p>	<p><u>L'assemblea straordinaria in data [10/11] 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 del Codice Civile, per massimi Euro 1.260.000,00 (unmilione duecentosessantamila/00), comprensivi di 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.</u></p> <p><u>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".</u></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 2021 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per massimi Euro 1.260.000,00 (unmilione duecentosessantamila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1200.000 (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", 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 1,05 (uno virgola zero cinque), (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 [10/11] 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 del Codice Civile, per massimi Euro 1.260.000,00 (unmilione duecentosessantamila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.200.000 (unmilione duecentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2018-2020", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari ad Euro 1,05 (uno virgola zero cinque), da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per il residuo a sovrapprezzo.  
Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2018-2020".";*
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 2018-2020", 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.*



Rovereto, 4 giugno 2018

**per il Consiglio di Amministrazione**

**Il Presidente**

(f.to Marco Varone)