



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

**Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti**

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

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

**Expert.ai S.p.A.**

Via Fortunato Zeni n. 8, 38068 Rovereto (TN)

Codice Fiscale e P.IVA 02608970360

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

Signori Azionisti,

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

**ORDINE DEL GIORNO**

**In sede ordinaria**

1. Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti:
  - 2.1. determinazione del numero dei componenti;
  - 2.2. determinazione del compenso;
  - 2.3. nomina degli Amministratori;
  - 2.4. nomina del Presidente.
3. Modifica del regolamento del Piano di Stock Grant 2020–2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Modifica del regolamento del Piano di Stock Option 2020–2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

**In sede straordinaria**

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

**SEDUTA STRAORDINARIA**

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

*Signori azionisti,*

In merito al primo e unico argomento all'ordine del giorno della seduta straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per deliberare l'approvazione della proposta di aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, previa revoca, per la parte inutilizzata, della delibera di aumento di capitale adottata dall'Assemblea straordinaria del 29 giugno 2020, a servizio del Piano di Stock Option 2020-2023 di cui al precedente quarto punto all'ordine del giorno di Assemblea ordinaria.

Come meglio descritto in occasione del predetto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria la modifica del Regolamento del Piano di Stock Option 2020-2023 (il "Piano di Stock Option") è finalizzata tra l'altro ad eliminare, in conformità con la migliore prassi di mercato, la previsione di uno *strike price* predefinito e invariabile a beneficio di un criterio che, seppur anch'esso predefinito nel Piano di Stock Option, consenta di individuare un prezzo di esercizio delle opzioni che rifletta di volta in volta il reale andamento del titolo della Società.

In particolare si propone di individuare quale *strike price* per l'esercizio delle opzioni assegnate ai beneficiari nel maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option per ciascuna *tranche* e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni (la "Data di Assegnazione"); e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la Data di Assegnazione, in ogni caso tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6, del cod. civile; a tal riguardo si precisa che al 31 dicembre 2021 il patrimonio netto del Gruppo era complessivamente pari ad Euro 31.966.280, con un valore per azione di Euro 0,61.

Alla luce di quanto precede, e tenuto conto della precedente delibera adottata dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 29 giugno 2020, non appare possibile modificare il prezzo di esercizio mantenendo invariata la precedente delibera di aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option e pertanto si rende necessario che l'Assemblea deliberi, previa revoca per la parte non utilizzata della delibera precedentemente assunta di aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option, un nuovo aumento di capitale in via scindibile a servizio del Piano di Stock Option per un controvalore massimo pari a nominali Euro 18.000 oltre sovrapprezzo a pagamento e in via scindibile da eseguirsi anche in più *tranche*, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale.

Le azioni emesse a servizio del Piano di Stock Option avranno le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione e saranno ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione.

Si propone quindi all'Assemblea straordinaria di stabilire, tenuto conto dell'art. 2441, comma 6, Codice Civile, che il prezzo di emissione delle azioni emesse a servizio del Piano di Stock Option venga individuato di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Società alla Data di Assegnazione nel maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la Data di Assegnazione e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la Data di Assegnazione.

Tale criterio di definizione del prezzo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto del criterio già utilizzato per determinare lo *strike price* previsto dal Piano di Stock Option prima della modifica proposta all'Assemblea ordinaria dei soci in data odierna, e tenuto altresì conto della miglior prassi di mercato per operazioni similari.

A tal riguardo si segnala che il parere di congruità sul criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni è stato rilasciato dal Comitato per il Controllo sulla Gestione della società ed è disponibile sul sito internet della Società.

Con riferimento alle motivazioni sottese all'esclusione del diritto di opzione, parimenti a quanto già esposto in occasione dell'assunzione della precedente delibera, ciò si rende necessario al fine di garantire la provvista di azioni necessaria a servire il predetto Piano di Stock Option, che 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 della Società e delle società dalla stessa controllate, attraverso l'utilizzo di componenti variabili che, legate all'andamento del valore delle azioni della Società possono svolgere un funzione incentivante e fidelizzante delle predette figure, secondo l'impostazione della miglior prassi di mercato.

Il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sarà il 31 dicembre 2024.

Nell'ambito dell'operazione di aumento del capitale sociale della Società a servizio del Piano di Stock Option si rende altresì necessario modificare l'articolo 5 dello Statuto della società con l'introduzione del seguente nuovo comma:

*“L'Assemblea straordinaria in data [29 aprile] 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 18.000 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranche con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 così come approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data [29 aprile] 2022. Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente alla data di attribuzione del diritto di opzione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2023 con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei predetti beneficiari, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option 2020-2023 e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.”*

\*\*\*

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

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

- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- esaminato il parere del Comitato per il Controllo sulla Gestione di cui all'art. 2441, comma 6, codice civile;*

**DELIBERA**

1. *di revocare la delibera di aumento di capitale a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 adottata dall'Assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020, per la parte non ancora utilizzata;*
2. *di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per massimi nominali Euro 18.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione in via scindibile di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, e da riservare esclusivamente a servizio del Piano di Stock Option 2020-2023, con un prezzo determinato di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione e in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.;*
  - *il termine finale per la sottoscrizione viene fissato al 31 dicembre 2024;*
  - *le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare;*
  - *l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese;*
3. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di amministrazione, anche con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere al fine di eseguire l'aumento di capitale di cui alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di ricevere le dichiarazioni di esercizio delle opzioni attribuite nell'ambito del Piano di Stock Option 2020-2023, anche per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, di darvi efficacia nei limiti ed alle modalità stabilite nel relativo regolamento, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale e di informazione al pubblico, previste dal Codice Civile, dalle leggi e regolamenti tempo per tempore vigenti, nonché di fare quant'altro necessario od opportuno per la completa esecuzione del presente aumento a servizio del Piano di Stock Option;*
4. *di modificare l'art. 5 dello Statuto vigente della Società, mediante l'aggiunta di un nuovo comma, che reciti "L'Assemblea straordinaria in data [29 aprile] 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 18.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranche con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 così come approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data [29 aprile] 2022. Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente alla data di attribuzione del diritto di opzione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2023 con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei predetti beneficiari, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato*

*aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option 2020-2023 e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.”.*