



ESERCIZIO DI DELEGA EX ART. 2443 DEL CODICE CIVILE PER L'EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE DI EXPERT.AI
S.P.A. CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 5, DEL CODICE CIVILE

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART 2441 COMMA 6 DEL
CODICE CIVILE**

1. *Premessa*

Come noto, in data 15 ottobre 2021, l'Assemblea Straordinaria di Expert.ai S.p.A. ("Expert" o la "Società") ha, tra l'altro, attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., una delega, da esercitarsi entro il 31 dicembre 2024, ad aumentare in una o più volte il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., il tutto senza eccedere l'importo massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 10.000.000 (la "Delega"). A parziale esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione in data 30 novembre 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimi di Euro 7.989.586,63 comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi mediante emissione di massime n. 13.097.683 azioni ordinarie da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441 c.c. (l' "Aumento di Capitale in Opzione"). Al termine di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, lo stesso è risultato sottoscritto al 74,05%, per un controvalore complessivo pari ad Euro 5.916.280,81.

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi della facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, in due *tranche* per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 239.974, a valere sull'importo residuo della predetta Delega, da offrire in sottoscrizione:

- i. per una *tranche* fino a massimi Euro 149.999, inclusivi di sovrapprezzo, riservata al Sig. **Walt Mayo**, già CEO della Società;
- ii. per una *tranche* fino a massimi Euro 89.975, inclusivi di sovrapprezzo, riservata al Sig. **Frank Muehleman**;

entro il termine finale di sottoscrizione del 28 febbraio 2023 (l' "Aumento di Capitale").

2. Descrizione e motivazione dell'Aumento di Capitale e ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

L'Aumento di Capitale si pone in continuità con l'Aumento di Capitale in Opzione e mira a reperire ulteriori risorse finanziarie da utilizzarsi nell'ambito dell'attività della Società e per il perseguimento della strategia di crescita e di sviluppo, individuata, tra l'altro, nel piano industriale 2022B - 2024E, comunicato al mercato in data 2 dicembre 2022 e, successivamente, aggiornato con esclusivo riferimento elementi patrimoniali in data odierna.

Il ricorso all'esercizio della Delega piuttosto che ad una nuova delibera assembleare trova giustificazione nelle caratteristiche di flessibilità e tempestività insite nel meccanismo della Delega, che consentono di poter trarre vantaggio dalle condizioni favorevoli di mercato.

Il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce dell'interesse a sottoscrivere l'Aumento di Capitale mostrato dagli investitori sopra menzionati, ha ritenuto che l'esclusione del diritto di opzione *ex art. 2441, comma 5, del codice civile*, costituisca la soluzione più congeniale a perseguire l'interesse sociale costituito dall'agevole e tempestivo reperimento di risorse finanziarie sul mercato in quanto:

- data l'entità ridotta dell'Aumento di Capitale, consente di contenere l'onerosità dell'*iter* di emissione e collocamento, massimizzando gli effetti positivi dello stesso;
- consente alla Società di avvalersi delle esenzioni dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo relativo all'offerta al pubblico delle azioni di nuova emissione della Società, in conformità con quanto previsto dall'art. 1, paragrafo 4, lett. (b) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, assicurando in questo modo snellezza alle attività di collocamento delle azioni e riducendo significativamente la durata del processo. A tal riguardo si

precisa che, sebbene i predetti investitori siano residenti negli Stati Uniti d'America, l'Aumento di Capitale non costituirà offerta ai sensi della normativa statunitense in quanto condotto in conformità con le esenzioni individuate dalla normativa applicabile.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'Aumento di Capitale intenda perseguire un interesse meritevole anche ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 5, c.c.

3. Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione

Alla luce della prevista esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale sarà determinato in conformità con quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni sia effettuata in base al valore di patrimonio netto della Società.

A tal proposito, il patrimonio netto contabile della Società alla data del 30 giugno 2022 (data della Relazione semestrale consolidata, ultima situazione patrimoniale pubblicata dalla Società) era pari a Euro 19.251.358; in pari data, il capitale sociale ammontava a Euro 523.907,41 suddiviso in n. 52.390.741 azioni ordinarie e, pertanto, sempre considerando la situazione al 30 giugno 2022, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attestava a Euro 0,37.

Fermo quanto precede, il Consiglio di Amministrazione nella determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni ha ritenuto di tenere conto:

- in linea con la migliore prassi di mercato per le società aventi azioni ammesse a negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., dell'andamento dei corsi del titolo della Società nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione;
- del prezzo di emissione dell'Aumento di Capitale in Opzione, comunicato al mercato nel dicembre 2022; e

Premesso tutto quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il prezzo di emissione in Euro 0,61 per ciascuna azione di nuova emissione. Ai sensi dell'articolo 2441, comma 6°, cod. civ., la congruità del prezzo di emissione dovrà essere attestata dal Comitato per il Controllo sulla Gestione.

4. *Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale e modalità di esecuzione*

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista entro il 28 febbraio 2023. Qualora l'intero aumento di capitale approvato dal Consiglio di Amministrazione non fosse sottoscritto entro il 28 febbraio 2023, il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo derivante dalle azioni sottoscritte entro il suddetto termine, ai sensi dell'art. 2439, comma 2 del Codice Civile.

5. *Godimento delle azioni di nuova emissione*

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e pertanto garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione.

6. Proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione

Signori Consiglieri,

Vi abbiamo convocato in riunione per sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"Il Consiglio di Amministrazione

– preso atto di quanto illustrato nella Relazione Illustrativa predisposta ai sensi degli artt. 2441 e 2443 del Codice Civile

– preso atto l'attuale capitale sociale di Expert.ai S.p.A. è pari ad Euro 620.895,62, suddiviso in n. 62.089.562 azioni ordinarie prive di valore nominale ed è interamente sottoscritto e versato

DELIBERA

- 1. di approvare – paragrafo per paragrafo e nella sua integrità – il testo della Relazione Illustrativa predisposta ai sensi degli artt. 2441 e 2443 del Codice Civile;*
- 2. di dare esecuzione parziale alla delega di cui all'art. 2443 del Codice Civile., conferita a questo Consiglio dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 15 ottobre 2021 e per tale effetto conseguentemente di:*
 - a. aumentare il capitale sociale, in via scindibile, anche in più tranche da eseguirsi entro il 28 febbraio 2023, a pagamento per massimi Euro 239.974 di cui Euro 237.574,26 a titolo di sovrapprezzo e 2.399,74 a capitale sociale, mediante emissione di massime n. 393.400 nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, da offrirsi in sottoscrizione; (i) per una tranche fino a massimi Euro 149.999, inclusivi di sovrapprezzo al Sig. **Walt Mayo**, già CEO della Società; (ii) per una tranche*

*fino a massimi Euro 89.975, inclusivi di sovrapprezzo, riservata al Sig. **Frank Muehleman**;*

- b. di stabilire che il prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale di cui al precedente punto sia pari ad Euro 0,61 per azione;*
- 3. di modificare conseguentemente l'art. 5 dello statuto sociale includendo la seguente clausola: 'In parziale esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 15 ottobre 2021, in data 27 gennaio 2023 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, anche in più *tranche* da eseguirsi entro il 28 febbraio 2023, a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per massimi Euro 239.974,00, di cui Euro 237.574,26 a titolo di sovrapprezzo e Euro 2.399,74 a capitale sociale, mediante emissione di massime 393.400 nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, godimento regolare, il cui prezzo unitario di Euro 0,61 per azione da offrirsi in sottoscrizione (i) per una *tranche* fino a massimi Euro 149.999, inclusivi di sovrapprezzo al Sig. **Walt Mayo**, già CEO della Società; (ii) per una *tranche* fino a massimi Euro 89.975, inclusivi di sovrapprezzo, riservata al Sig. **Frank Muehleman**;"*
- 4. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub delega, tutti i poteri occorrenti per provvedere all'esecuzione di tutte le operazioni conseguenti alle delibere di cui sopra, con tutti i più ampi poteri al riguardo, ivi compresi quelli per: (i) compiere tutto quanto necessario ed opportuno per il perfezionamento e l'esecuzione dell'operazione di aumento di capitale; (ii) apportare alle delibere assunte del Consiglio tutte le integrazioni e modifiche, non sostanziali, che dovessero ritenersi necessarie o anche solo*

opportune ai fini dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale o che comunque dovessero essere oggetto di richiesta dall'Euronext Growth Advisor, da Borsa Italiana S.p.A. o da qualsiasi altra autorità competente; (iii) apportare allo statuto sociale le modifiche necessarie al fine di riflettere gli esiti dell'esercizio della Delega e, per gli effetti, richiedere l'iscrizione dell'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"

Copia della presente Relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Comitato per il Controllo sulla Gestione, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c..

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Spaggiari
