

Expert System S.p.A.

**Sede sociale in Rovereto (TN), Via Fortunato Zeni n. 8
38068 Rovereto (TN) - Italy**

Capitale sociale Euro 250.607,78, interamente versato

Registro imprese di Trento e codice fiscale n. 02608970360

Partita I.V.A. n. 02608970360

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

5. Proposta di aumentare il capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, da offrirsi in opzione a tutti i soci di Expert System S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 1 del Codice Civile, per complessivi massimi Euro 4.900.000,00 (quattromilioninovecentomila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione. Conferimento al Consiglio di Amministrazione della relativa delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile e conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Expert System S.p.A. ("**Expert System**" o la "**Società**"), società quotata sul AIM Italia, Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, da offrirsi in opzione a tutti i soci di Expert System ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, per un importo complessivo inferiore a Euro 5.000.000,00 (cinque milioni / 00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione ("**Aumento di Capitale in Opzione**").

L'Aumento di Capitale in Opzione è finalizzato al reperimento di nuove risorse finanziarie da utilizzarsi nell'ambito dell'attività della Società e al fine di perseguire la relativa strategia di investimento e sviluppo. Le ulteriori risorse reperibili saranno fondamentali per l'affermarsi in un mercato sempre più competitivo e complesso promuovendo progetti di sviluppo al fine di raggiungere nel medio periodo una posizione consolidata all'interno del proprio mercato di riferimento.

Si informano inoltre i Signori Azionisti che il Consiglio di Amministrazione del 27 maggio 2016 ha affidato ai Signori Stefano Spaggiari e Marco Varone, in via disgiunta tra loro, l'incarico di valutare ulteriori opportunità di mercato al fine di reperire risorse finanziarie aggiuntive mediante strumenti di debito (sia nella forma di debito bancario sia mediante prestiti obbligazionari da far sottoscrivere a investitori qualificati), per un importo complessivo non superiore a Euro 4.950.000,00 (quattromilioninovecentocinquantamila/00).

L'Aumento di Capitale in Opzione da proporsi in deliberazione all'Assemblea dei Soci avrà il requisito della scindibilità mantenendo, pertanto, efficacia anche se parzialmente sottoscritto e per la sola parte sottoscritta. Inoltre, le azioni saranno offerte in opzione agli azionisti della Società per un controvalore massimo complessivo pari a Euro 4.900.000,00 (quattromilioninovecentomila/00) e, pertanto, inferiore a Euro 5.000.000,00 (cinque milioni / 00), comprensivo di sovrapprezzo. Per tale aumento è prevista l'esenzione dall'obbligo di pubblicazione del prospetto informativo, come stabilito dall'art. 34-ter della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999.

In relazione alle modalità attuative dell'Aumento di Capitale in Opzione, fermo restando il suo importo massimo complessivo, viene proposto il conferimento al Consiglio di Amministrazione di apposita delega *ex art.* 2443 del Codice Civile, espressamente prevista dall'art. 5bis) dello Statuto.

Il ricorso alla delega *ex art.* 2443 del Codice Civile trova motivazione nel voler assicurare al Consiglio di Amministrazione la necessaria flessibilità e tempestività di esecuzione al fine di poter cogliere con una tempistica adeguata le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di operazioni sul capitale, che possono essere caratterizzate da particolare dinamicità e immediatezza e tali, data l'alta incertezza e la volatilità che caratterizzano i mercati finanziari, da non consentire il rispetto dei tempi tecnici previsti per la convocazione dell'Assemblea, l'assunzione delle opportune deliberazioni e la loro esecuzione.

A tal riguardo, la proposta all'Assemblea di delegare il Consiglio di Amministrazione è finalizzata a consolidare e aumentare la flessibilità finanziaria della Società nell'ambito dell'implementazione della propria strategia di crescita tesa alla creazione di valore per gli azionisti.

Si propone quindi che l'Aumento di Capitale in Opzione possa essere eseguito secondo i seguenti termini di massima e nel rispetto delle procedure previste dalla legge e dalla normativa applicabile:

- le nuove azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in opzione saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. nei termini e secondo le modalità da individuarsi, insieme alle ulteriori caratteristiche dell'offerta, dal Consiglio di Amministrazione della Società;
- l'offerta in opzione sarà depositata, ai sensi di legge, presso il competente Registro delle Imprese;
- l'offerta in opzione dell'aumento di capitale sarà effettuata esclusivamente in Italia e sarà rivolta, indistintamente a parità di condizioni, a tutti gli azionisti senza limitazione o esclusione del diritto di opzione.

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la tavola sinottica che segue, nella quale è riprodotto il testo dell'art. 5) dello Statuto attualmente in vigore e, a fronte dello stesso, il nuovo testo dell'art. 5) dello Statuto Sociale con evidenza delle modifiche che conseguiranno alla deliberazione dell'Assemblea Straordinaria di delegare il Consiglio di Amministrazione a deliberare l'Aumento di Capitale in Opzione.

| Statuto vigente | Nuovo testo proposto |
|--|-----------------------------------|
| <p>Art. 5)</p> <p>Il capitale sociale è fissato in euro 250.607,78 (duecentocinquantamilaseicentosette virgola settantotto), diviso in n. 25.060.778 (venticinquemilionesessantamilasettecentosettantotto) azioni con valore nominale inespresso.</p> <p>Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.</p> <p>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</p> | <p>Art. 5)</p> <p>[Invariato]</p> |

(unmilione duecentocinquantamila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015 - 2019" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione. L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 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 29 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 del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, dipendenti della società partecipata Temis SA individuati nominativamente, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di Euro 1.460.000 (unmilionequattrocentosessantamila).

Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo pari a massimi Euro 4.900.000,00 (quattromilioninovecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le

| | |
|--|---|
| | stesse caratteristiche delle azioni in circolazione. |
|--|---|

Si rende altresì noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile.

* * *

In relazione a quanto illustrato sopra, invitiamo, pertanto, l'Assemblea dei Soci ad assumere la seguente delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Expert System S.p.A., riunita in sede straordinaria:

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione;*
- *visto l'art. 5bis) dello Statuto sociale e l'art. 2443 del codice civile;*
- *dato atto che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 del codice civile; e*
- *preso atto che la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile,*

DELIBERA

di

1. *attribuire al Consiglio di Amministrazione, ex art. 2443 del codice civile, la delega, entro la scadenza del quinto anno successivo alla presente delibera, di aumentare il capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, da offrirsi in opzione a tutti i soci di Expert System S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 1 del Codice Civile, per un importo complessivo pari a massimi Euro 4.900.000,00 (quattromilioninovecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione, con espressa facoltà per il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) delle azioni e, in generale, ogni più ampia facoltà di definire termini, modalità e condizioni dell'Aumento di Capitale, inclusa la facoltà di decidere se procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione sull'AIM Italia e ogni altra decisione connessa all'aumento di capitale;*
2. *modificare l'art. 5) dello Statuto, con decorrenza dall'iscrizione della medesima delibera nel competente Registro delle Imprese, aggiungendo un nuovo periodo in via transitoria, come segue:*

"Articolo 5) - Capitale sociale

Il capitale sociale è fissato in euro 250.607,78 (duecentociquantamilaseicentosette virgola settantotto), diviso in n. 25.060.778 (venticinquemilioneisessantamilasettecentosettantotto) azioni con valore nominale inespresso.

Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.

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 duecentocinquantamila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015 - 2019" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione. L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 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 29 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 del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, dipendenti della società partecipata Temis SA individuati nominativamente, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di Euro 1.460.000 (unmilionequattrocentosessantamila).

Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo pari a massimi Euro 4.900.000,00 (quattromilione novecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione.";

3. *dare atto che con l'esecuzione dell'aumento di capitale di cui alla presente delibera, avrà luogo una modifica della norma statutaria concernente il capitale sociale nella parte relativa all'ammontare del capitale medesimo ed al numero delle azioni, delegando all'organo amministrativo la precisazione della predetta espressione numerica, a recepimento e quindi in esito alla sottoscrizione totale dell'aumento stesso, nonché la soppressione della clausola transitoria inserita sub art. 5 dello Statuto sulla base della deliberazione precedente, effettuando altresì l'attestazione di cui all'art. 2444 del Codice Civile e - quindi - il deposito dello Statuto riportante la cifra aggiornata del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile.*
- 4- *autorizzare tutti i membri del Consiglio di Amministrazione pro tempore in carica, in via fra loro disgiunta, a dare esecuzione alle deliberazioni sopra assunte ed a provvedere alle*

pubblicazioni di legge del presente verbale, con facoltà di introdurre quelle modifiche che fossero eventualmente richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese."

* * *

6. **Proposta di emissione *warrant* da abbinare gratuitamente alle azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento di capitale di cui al punto 5.; deliberazioni inerenti e conseguenti.**
7. **Proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile in una o più *tranches*, a servizio dell'esercizio dei *warrant* di cui al precedente punto per complessivi massimi Euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei *warrant*. Conferimento al Consiglio di Amministrazione della relativa delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile e conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale.**

Signori Azionisti,

sono qui trattati congiuntamente i punti 6 e 7 della presente Relazione, poiché tra di loro connessi.

Al fine di incentivare i sottoscrittori delle azioni ordinarie nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Opzione di cui al punto 5. che precede, si sottopone alla Vostra approvazione l'opportunità di provvedere all'emissione di *warrant*, da abbinare gratuitamente alle azioni ordinarie di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione e per i quali sarà presentata richiesta di ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia.

I *warrant*, denominati "Warrant Expert System 2016 - 2019", saranno disciplinati in dettaglio dal relativo regolamento che sarà predisposto dal Consiglio di Amministrazione, su incarico dell'Assemblea, rispettando in ogni caso le caratteristiche principali di tali strumenti così come deliberati dall'Assemblea.

In particolare, i *warrant* saranno gratuitamente abbinati alle azioni ordinarie di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione e potranno essere esercitati in più periodi di esercizio, fino a un massimo di tre, fermo restando che il primo periodo di esercizio dei *warrant* dovrà in ogni caso essere successivo a 12 mesi dalla data di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione descritto al punto 5. che precede.

Al fine di consentire l'esercizio dei *warrant* e la sottoscrizione delle azioni di compendio, il Consiglio di Amministrazione di Expert System Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la deliberazione avente ad oggetto l'aumento del capitale sociale a servizio dell'eventuale conversione dei *warrant*. Tale aumento di capitale sarà un aumento di capitale a pagamento, scindibile in una o più *tranches*, per un importo di massimi Euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00) mediante emissione di azioni di compendio aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei *warrant* (l'"**Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant**").

Con riferimento all'Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant, il Consiglio di Amministrazione di Expert System Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare il conferimento al Consiglio di Amministrazione di apposita delega ex art. 2443 del Codice Civile, richiamando, a sostegno di tale proposta, le medesime argomentazioni espresse con riferimento all'Aumento di Capitale in Opzione. In caso di delega al Consiglio di Amministrazione, l'Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant andrà deliberato unitamente alla deliberazione dell'Aumento di Capitale in Opzione.

Unitamente alla delega ex art. 2443 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea dei Soci di delegare la determinazione del numero massimo di *warrant* da emettersi,

il rapporto secondo il quale i warrant daranno diritto a sottoscrivere le relative azioni di compendio nonché il numero massimo di azioni di compendio da emettersi in esecuzione dell'Aumento di Capitale a Servizio dei Warrant.

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la tavola sinottica che segue, nella quale è riprodotto il testo dell'art. 5) dello Statuto attualmente in vigore e, a fronte dello stesso, il nuovo testo dell'art. 5) dello Statuto Sociale con evidenza delle modifiche che conseguiranno alla deliberazione dell'Assemblea Straordinaria di delegare il Consiglio di Amministrazione a deliberare l'Aumento di Capitale in Opzione.

| Statuto vigente | Nuovo testo proposto |
|---|-----------------------------------|
| <p>Art. 5)</p> <p>Il capitale sociale è fissato in euro 250.607,78 (duecentocinquantamilaseicentosette virgola settantotto), diviso in n. 25.060.778 (venticinquemilionesessantamilasettecentosettantotto) azioni con valore nominale inespresso.</p> <p>Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.</p> <p>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 duecentocinquantamila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015 - 2019" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione. L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 ha attribuito al Consiglio di</p> | <p>Art. 5)</p> <p>[Invariato]</p> |

| | |
|--|--|
| <p>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 29 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 del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, dipendenti della società partecipata Temis SA individuati nominativamente, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di Euro 1.460.000 (unmilionequattrocentosessantamila).</p> | |
| <p>Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo pari a massimi Euro 4.900.000,00 (quattromilioninovecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione.</p> | <p>[Invariato]¹</p> |
| | <p>Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo di massimi Euro</p> |

¹ Comma di cui al precedente punto 5. della presente Relazione.

| | |
|--|---|
| | 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00), comprendivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni di compendio ai warrant denominati "Warrant Expert System 2016- 2019", aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant. |
|--|---|

Si rende altresì noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile.

* * *

In relazione a quanto illustrato sopra, invitiamo, pertanto, l'Assemblea dei Soci ad assumere la seguente delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Expert System S.p.A.:

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*
- *visto l'art. 5bis) dello Statuto sociale e l'art. 2443 del codice civile;*
- *dato atto che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 del codice civile; e*
- *preso atto che la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile,*

DELIBERA

di

1. *emettere warrant gratuiti, denominati "Warrant Expert System, 2016-2019", aventi ad oggetto il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie della società, di nuova emissione, di compendio all'aumento di capitale di cui alla successiva deliberazione, i quali avranno le seguenti caratteristiche:*

- i warrant saranno gratuitamente abbinati alle azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale in opzione di cui alla precedente delibera;

- i warrant potranno essere esercitati in più periodi di esercizio, fino a un massimo di tre, fermo restando che il primo periodo di esercizio dei warrant dovrà in ogni caso essere successivo a dodici mesi dalla data di esecuzione dell'aumento di capitale in opzione di cui alla precedente delibera;

conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario per la determinazione del numero massimo di warrant da emettersi, il rapporto secondo il quale i warrant daranno diritto a sottoscrivere le relative azioni di compendio nonché il numero massimo di azioni di compendio da emettersi in esecuzione dell'aumento di capitale di cui alla successiva deliberazione nonché per la predisposizione e approvazione del regolamento

dei "Warrant Expert System, 2016-2019", fermo il rispetto delle caratteristiche sopra menzionate;

2. conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per dare attuazione al regolamento dei warrant denominati "Warrant Expert System, 2016 - 2019", apportando ogni eventuale modifica e/o integrazione che, anche ai fini dell'ottemperanza di ogni applicabile previsione normativa, risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato (tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le modifiche relative ai periodi di esercizio dei warrant);
3. attribuire al Consiglio di Amministrazione, ex art. 2443 del codice civile, la delega, entro la scadenza del quinto anno successivo alla presente delibera, di aumentare il capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo di massimi Euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00) mediante emissione di azioni di compendio ai warrant di cui alla precedente delibera, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei warrant, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di definire termini, modalità e condizioni del relativo aumento di capitale, inclusa la facoltà di decidere se procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione sull'AIM Italia e ogni altra decisione connessa all'aumento di capitale a servizio dei warrant;
4. dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al suo Presidente pro-tempore, di apportare di volta in volta all'articolo 5 dello Statuto le variazioni conseguenti alle deliberazioni di aumento di capitale adottate e di far constatare, ad esecuzione avvenuta, la sottoscrizione delle diverse tranches di aumento di capitale, con facoltà di aggiornare corrispondentemente l'articolo 5 dello Statuto, effettuando ogni comunicazione conseguente al Registro delle Imprese, con deposito dello Statuto via via modificato;
5. modificare l'art. 5) dello Statuto, con decorrenza dall'iscrizione della medesima delibera nel competente Registro delle Imprese, aggiungendo un nuovo periodo in via transitoria, come segue:

"Articolo 5) - Capitale sociale

Il capitale sociale è fissato in euro 250.607,78 (duecentociquantamilaseicentoseppe virgola settantotto), diviso in n. 25.060.778 (venticinquemilionesessantamilasettecentosettantotto) azioni 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.

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 duecentocinquantamila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015 - 2019" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese,

a cura del Consiglio di Amministrazione. L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 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 29 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 del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, dipendenti della società partecipata Temis SA individuati nominativamente, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di Euro 1.460.000 (unmilionequattrocentosessantamila).

Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo pari a massimi Euro 4.900.000,00 (quattromilioninovecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione.²

Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo di massimi Euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni di compendio ai warrant denominati "Warrant Expert System 2016-2019", aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.";

6. *autorizzare tutti i membri del Consiglio di Amministrazione pro tempore in carica, in via fra loro disgiunta, a dare esecuzione alle deliberazioni sopra assunte ed a provvedere alle pubblicazioni di legge del presente verbale, con facoltà di introdurre quelle modifiche che fossero eventualmente richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese."*

* * *

² Comma di cui al precedente punto 5. della presente Relazione.

8. **Proposta di approvazione del piano di *stock grant* denominato "*Piano di Stock Grant Temis 2016-2020*"** previa revoca del piano denominato "*Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020*" già approvato dall'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2015; deliberazioni inerenti e conseguenti.
9. **Proposta di parziale revoca e modifica della delibera di aumento del capitale sociale approvata dall'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2015** avente ad oggetto la delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare gratuitamente, in una o più volte, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, il capitale sociale, fino ad un importo massimo di Euro 1.460.000, mediante emissione di massime n. 730.000 azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi a servizio del piano di *stock grant* denominato "*Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020*"; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

sono qui trattati congiuntamente i punti 8 e 9 della presente Relazione, poiché tra di loro connessi.

A tal riguardo, si ricorda che l'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2015 aveva approvato un piano di *stock grant* denominato "*Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020*". La suddetta iniziativa si era resa opportuna al fine di focalizzare l'attenzione di alcuni dipendenti e manager di Temis sui fattori di interesse strategico del gruppo Expert System (come risultante a seguito del perfezionamento dell'operazione di acquisizione di Temis SA da parte della Società) e di fidelizzare i medesimi soggetti, incentivandone la permanenza presso Temis SA e le sue controllate.

Ad oggi il Piano di Stock Grant Temis 2015 – 2020 non ha trovato esecuzione.

Il Consiglio di Amministrazione di Expert System Vi ha convocato in Assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione, in seduta ordinaria, di revocare il piano di *stock grant* denominato "*Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020*", approvato dall'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2015, e di approvare un piano di *stock grant*, denominato "*Piano di Stock Grant Temis 2016-2020*" (il "**Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020**").

Il Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020 è redatto dal Consiglio di Amministrazione, allegato *sub 1* alla presente relazione al fine di essere presentato per la relativa approvazione in Assemblea. Lo stesso è stato predisposto, tra l'altro, tenendo conto dei requisiti previsti dalla legge della Repubblica Francese n° 2015-990 del 6 agosto 2015 (*Loi n° 2015-990 du 6 août 2015 pour la croissance, l'activité et l'égalité des chances économiques*), anche denominata "Legge Macron"; le azioni assegnate in seguito alla conversione dei relativi *grants* saranno soggette agli articoli L.225-197-1 e seguenti del Codice di Commercio francese come applicabili a partire dall'8 agosto 2015 ed il Piano di Stock Grant Temis prevederà, tra le altre condizioni, un periodo di acquisizione (c.d. *acquisition period*) delle azioni da parte del beneficiario del piano non inferiore ad un (1) anno e non superiore a tre (3) anni ed, con riferimento alle sole azioni soggette ad un periodo di acquisizione pari ad un (1) anno, un periodo di detenzione delle stesse (c.d. *holding period*) non inferiore ad un (1) anno. Con riferimento ai beneficiari non residenti in Francia, i termini e le condizioni del Piano di Stock Grant Temis 2016 – 2020 potranno essere adattati alla legislazione locale, anche al fine di beneficiare di eventuali agevolazioni fiscali e contributive.

Il Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020 sarà riservato alle persone nominativamente individuate nella tabella di seguito nonché, se del caso, all'ulteriore personale ritenuto di tempo in tempo chiave e con funzioni strategiche per il gruppo, impiegato a seconda dei casi quali amministratori/managing directors o dipendenti di Expert System France S.A. (già Temis S.A.) e/o delle sue controllate estere, in ogni caso da inviarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società (i "**Beneficiari del Piano di Stock Grant Temis 2016-2020**"):

| <i>Soggetto beneficiario del Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020</i> | <i>Numero massimo di azioni da attribuirsi in caso di conversione degli stock grants assegnati ai sensi del Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020</i> |
|---|--|
| Gilles Pouzenc, nato a Saigon (Vietnam), il 30/03/1958 (amministratore/managing director di Expert System France S.A.) | 80.000 |
| Claudio Palmolungo, nato a Torino (Italia), il 02/09/1971 (dipendente di Expert System France S.A.) | 70.000 |
| Charles Huot, nato a Cherbourg (Francia), il 18/08/1965 (managing director di Expert System France S.A.) | 110.000 |
| Daniel Mayer, nato a Neuilly sur Seine (Francia), il 05/10/1972 (dipendente di Expert System Enterprise Corp.) | 150.000 |
| Stefan Geissler, nato a Schwabach (Germania), il 20/06/1966 (dipendente di Expert System GMBH) | 110.000 |
| Christophe Aubry, nato a Fontainebleau (Francia), il 07/06/1970 (dipendente di Expert System France S.A.) | 150.000 |
| Olivier Terrier, nato a Champagnole (Francia), il 19/06/1966 (dipendente di Expert System France S.A.) | 110.000 |
| Anne de Chauvigny, nata a Chauny (Francia), il 15/05/1960 (dipendente di Expert System France S.A.) | 60.000 |
| Christian Lautier, nato a Oran (Algeria), il 06/05/1969 (dipendente di Expert System France S.A.) | 110.000 |

| | |
|--|----------------|
| Archna Bhandari, nato a Udaipur (India), il 06/09/1963 (dipendente di Expert System Enterprise Corp.) | 40.000 |
| Per un totale di n. azioni pari a: | 990.000 |

Il Piano di Stock Grant Temis 2016-2020 ha lo stesso valore complessivo del Piano di Stock Grant Temis 2015 – 2020 che va a sostituire e, pertanto, pari ad Euro 2.000.000,00 (due milioni/00).

Il Piano di Stock Grant Temis 2016-2020 verrà implementato dalla Società come segue: (i) per un importo pari ad Euro 540.000,00 (cinquecentoquarantamila/00) (rappresentativo del 27% (ventisette per cento) del valore totale del Piano di Stock Grant Temis 2016-2020) e solo ed esclusivamente con riferimento ai Beneficiari del Piano di Stock Grant Temis 2016-2020 non dipendenti di Expert System France S.A. o delle sue controllate, mediante assegnazione gratuita al singolo Beneficiario del Piano di Stock Grant Temis 2016-2020 di un numero di azioni della Società, già acquistate o che verranno acquistate a tal fine dalla Società medesima, fermo restando che il numero complessivo di tali azioni non potrà essere superiore a n. 270.000 (duecentosettantamila) e (ii) per il restante importo pari ad Euro 1.460.000,00 (un milione quattrocentosessantamila/00) (rappresentativo del 73% (settantatre per cento) del valore totale del Piano di Stock Grant Temis 2016-2020) e con riferimento ai Beneficiari del Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020 dipendenti di Expert System France S.A. o delle sue controllate, mediante un aumento gratuito del capitale sociale da eseguirsi ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, in via scindibile ed anche in più *tranches*, con emissione di un numero di azioni ordinarie non superiore a n. 730.000 (settecentotrentamila/00), attingendo dagli utili o da riserve di utili della Società per un importo massimo di Euro 1.460.000,00 (un milione quattrocentosessantamila/00).

Con riferimento alla revoca del Piano di Stock Grant Temis e la sua sostituzione con il Piano di Stock Grant Temis 2016-2020, l'Assemblea dei Soci è convocata in seduta straordinaria per deliberare in merito alla parziale revoca e modifica della delibera di aumento del capitale sociale approvata dall'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2015 avente ad oggetto la delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare gratuitamente, in una o più volte, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, il capitale sociale mediante emissione di massime n. 730.000 (settecentotrentamila/00) azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi a servizio del piano di stock grant denominato "*Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020*".

Si ricorda che a norma dell'art. 2443 del Codice Civile e dello Statuto sociale, l'Assemblea può attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale, anche a titolo gratuito, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 anni dalla data della deliberazione. L'aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del Codice Civile a servizio parziale del Piano di Stock Grant Temis 2016 – 2020 dovrà avvenire mediante utilizzo di utili e/o riserve di utili per un importo massimo di Euro 1.460.000,00 (un milione quattrocentosessantamila/00). Per tale ragione, si ritiene che lo strumento tecnicamente più efficace a tal fine sia l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale a servizio del Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020.

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la tavola sinottica che segue, nella quale è riprodotto il testo dell'art. 5) dello Statuto attualmente in vigore e, a fronte dello stesso, il nuovo

testo dell'art. 5) dello Statuto Sociale con evidenza delle modifiche che conseguiranno alla deliberazione dell'Assemblea Straordinaria di delegare il Consiglio di Amministrazione a deliberare l'aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del Codice Civile a servizio parziale del Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020.

| Statuto vigente | Nuovo testo proposto |
|---|--|
| <p>Art. 5)</p> <p>Il capitale sociale è fissato in euro 250.607,78 (duecentociquantamilaseicentosette virgola settantotto), diviso in n. 25.060.778 (venticinquemilionesessantamilasettecentosettantotto) azioni con valore nominale inespreso.</p> <p>Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.</p> <p>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 duecentocinquantamila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015 - 2019" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 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</p> | <p>Art. 5)</p> <p>Il capitale sociale è fissato in euro 250.607,78 (duecentociquantamilaseicentosette virgola settantotto), diviso in n. 25.060.778 (venticinquemilionesessantamilasettecentosettantotto) azioni con valore nominale inespreso.</p> <p>Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.</p> <p>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 duecentocinquantamila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015 - 2019" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.</p> |

| | |
|---|--------------------------------|
| <p>Civile, in una o più volte e in forma scindibile, entro il 29 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 del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, dipendenti della società partecipata Temis SA individuati nominativamente, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di Euro 1.460.000 (unmilionequattrocentosessantamila).</p> | |
| <p>Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo pari a massimi Euro 4.900.000,00 (quattromilioninovecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione.</p> | <p>[Invariato]³</p> |
| <p>Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo di massimi Euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante</p> | <p>[Invariato]⁴</p> |

³ Comma di cui al precedente punto 5. della presente Relazione.

⁴ Comma di cui ai precedenti punti 6. e 7. della presente Relazione.

| | |
|---|--|
| emissione di azioni di compendio ai warrant denominati "Warrant Expert System 2016 - 2019", aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant. | |
| | <p>L'assemblea straordinaria del [27/28] 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 [27/28] 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 [27/28] 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 1.460.000,00 (un milione quattrocentosessantamila/00).</p> |

Si rende altresì noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile.

* * *

In relazione a quanto illustrato sopra, invitiamo, pertanto, l'Assemblea dei Soci ad assumere la seguente delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Expert System S.p.A.:

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*
- *visti gli artt. 5bis) e 5ter) dello Statuto sociale e l'art. 2443 del codice civile;*
- *dato atto che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 del codice civile; e*

- *preso atto che la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile,*

DELIBERA

in seduta ordinaria, di

1. *approvare la revoca del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020" approvato dall'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2015, e, in sua sostituzione, approvare il nuovo piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020" nel testo proposto, per un valore complessivo pari ad Euro 2.000.000,00 (due milioni/00), ai fini dell'attribuzione gratuita di azioni ordinarie della Società a favore di 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;*
2. *conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per dare attuazione al Piano di Stock Grant 2016 - 2020, apportandovi ogni eventuale modifica e/o integrazione che risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato, anche ai fini dell'ottemperanza di ogni applicabile previsione normativa;*

e

in seduta straordinaria, di

3. *di revocare parzialmente la delibera - assunta dall'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 di cui a verbale in pari data n. 119733/19660 rep Notaio Rolando Rosa di Modena avente ad oggetto la delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare gratuitamente in una o più volte, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, il capitale sociale, fino ad un importo massimo di Euro 1.460.000,00 (un milione quattrocentosessantamila/00), mediante emissione di massime n. 730.000 (settecentotrentamila/00) nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2015 - 2020";*
4. *attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile sino al [27/28] giugno 2020, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale a servizio dell'attuazione del piano di stock grant denominato " Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020" con emissione di massime n. 730.000 (settecentotrentamila/00) nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, mediante assegnazione di utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di Euro 1.460.000,00 (un milione quattrocentosessantamila/00) ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal "Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020" medesimo;*
5. *dare mandato al Consiglio di Amministrazione per procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili da destinare allo scopo, con mandato a provvedere alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili;*
6. *dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al suo Presidente pro-tempore, di apportare di volta in volta all'articolo 5 dello Statuto le variazioni conseguenti alle deliberazioni di aumento di capitale adottate e di far constatare, ad esecuzione avvenuta, la sottoscrizione delle diverse tranche di aumento di capitale, con facoltà di aggiornare*

corrispondentemente l'articolo 5 dello Statuto, effettuando ogni comunicazione conseguente al Registro delle Imprese, con deposito dello Statuto via via modificato;

7. *conseguentemente, modificare l'articolo 5 dello Statuto come segue:*

"Articolo 5) - Capitale sociale

Il capitale sociale è fissato in euro 250.607,78 (duecentociquantamilaseicentoseppe virgola settantotto), diviso in n. 25.060.778 (venticinquemilioneisessantamilasettecentosettantotto) azioni con valore nominale inespresso.

Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.

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 (duemilioneicinquacentomila) comprensivo di sovrapprezzo, in forma scindibile, mediante emissione di un massimo di n. 1.250.000 (unmilione duecentocinquantamila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015 - 2019" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione.

Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo pari a massimi Euro 4.900.000,00 (quattromilioneinovecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione.

Con deliberazione assunta in data [27/28] giugno 2016 con atto del Notaio dott. Rolando Rosa, Rep. [●], Racc. [●], 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 [27/28] giugno 2021, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo di massimi Euro 1.800.000,00 (unmilioneottocentomila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni di compendio ai warrant denominati "Warrant Expert System 2016-2019", aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.

L'assemblea straordinaria del [27/28] 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 [27/28] giugno 2020, il capitale sociale mediante emissione di massime n. 730.000 (settecentotrentamila/00) 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 [27/28] 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 1.460.000,00 (un milione quattrocentosessantamila/00).";

9. *autorizzare tutti i membri del Consiglio di Amministrazione pro tempore in carica, in via fra loro disgiunta, a dare esecuzione alle deliberazioni sopra assunte ed a provvedere alle pubblicazioni di legge del presente verbale, con facoltà di introdurre quelle modifiche che fossero eventualmente richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese."*

oo0oo

Modena, 27 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione di Expert System S.p.A.

Si allega:

Allegato 1 – bozza del Regolamento Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020

STOCK GRANT - TEMIS 2016-2020

RULES OF THE FREE STOCK GRANT OF EXPERT SYSTEM S.p.A. TO THE KEY EMPLOYEES AND MANAGEMENT OF EXPERT SYSTEM FRANCE SA AND ITS SUBSIDIARIES

INTRODUCTION

Expert System S.p.A. (the “**Parent Company**”), through a resolution passed by the Shareholders’ Meeting on [27/28 June] 2016, approved, at the Board of Directors’ proposal, a stock grant plan called “STOCK GRANT - TEMIS 2016-2020” (the “**Plan**”) as governed by the following rules.

The Stock Grant Plan, having a total value of Euro 2,000,000.00 (two million/00), for a maximum number of shares not exceeding 1,000,000 (one million) will be implemented by the Parent Company as follows:

- (i) with respect to an amount equal to Euro 540,000.00 (five hundred and forty thousand/00) (representing 27% (twenty-seven percent) of the total value of the Plan) and solely and exclusively with reference to the Beneficiaries of the Plan who are not employees, through a free grant of a number of shares of the Parent Company, acquired or that will be acquired by the Parent Company itself, to the individual Beneficiary of the Plan in a percentage equal to his/her participation in the same for a corresponding value, provided however that the total number of such shares may not exceed 270,000 (two hundred and seventy thousand); and
- (ii) for the remaining amount equal to Euro 1,460,000.00 (one million four hundred thousand/00) (representing 73 % (seventy-three percent) of the total value of the Plan) and with reference to the Beneficiaries of the Plan who are employees, through a gratuitous increase in share capital to be carried out in accordance with art. 2349 of the Italian Civil Code, on a divisible basis and possibly in more than one *tranche*, through the issuance of a number of ordinary shares not to exceed 730,000 (seven hundred thirty thousand/00), using the Parent Company’s earnings or earnings reserves for up to a maximum amount of Euro 1,460,000.00 (one million four hundred thousand/00).

1. DEFINITIONS

For purposes of these rules: (i) the underlined and capitalized terms and expressions listed below shall have the meanings ascribed to each of them below; (ii) the terms and expressions that are not underlined, but capitalized in one or more paragraphs of this Article 1 are defined in other paragraphs of the same; (iii) the terms and expressions defined in the plural shall also be deemed to have the same meanings when used in the singular, and vice-versa.

The term “Shareholders’ Meeting” means Shareholders’ Meeting of Expert System S.p.A.

The term “Free Shares” means the ordinary shares of the Parent Company granted gratuitously to the Beneficiary for a value corresponding to his/her participation percentage in the Plan, as determined during the Shareholders’ Meeting held on [27/28 June] 2016, and for a corresponding value calculated

on the basis of the weighted average of official market prices registered by Expert System's ordinary shares on *Mercato AIM Italia* organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. over the 90 (ninety) days prior to the Award of the Right, subject to the total maximum number of 1,000,000 (one million) shares determined in the same resolution;

The expression "Award of the Right" means the award of Rights to the Grant of Free Shares by the Parent Company which will be subject to an Acquisition Period;

The term "Beneficiary" means the Company's resources who are considered key resources of the highest professional standing, identified as such as of the date of approval of these rules by the Shareholders' Meeting held on Parent Company, who have contributed toward and who are expected to continue to contribute toward the group's growth;

The term "Parent Company" means Expert System S.p.A.;

The expression "Delivery of the Free Shares" means the award to each Beneficiary of a number of Free Shares corresponding to the respective participation percentage in the Plan in accordance with the provisions of Article 7 below;

The expression "Presence Condition" means the condition described in Article 6 below, which must be satisfied in order to allow for the gratuitous transfer to the Beneficiary of the Free Shares, at the end of each Acquisition Period;

The expression "Board of Directors" means the Board of Directors of Expert System S.p.A.;

The expression "Right to the Grant of Free Shares" means the right awarded gratuitously to a Beneficiary to receive the Free Shares at the end of each Acquisition Period, provided that the latter meets the conditions related to the Presence Condition;

The expression "Award Letter" means the individual document delivered to the Beneficiaries in order to notify the award of the Rights to the Grant of Free Shares concerning them;

The term "Rules" means this document sent to all of the Beneficiaries, together with the Award Letter, which describes the main characteristics of the Plan;

The expression "Acquisition Periods" means the periods starting on the date in which the Beneficiary shall accrue the right to the Delivery of the Free Shares at the conditions provided under the Plan and ending on the first, second and third anniversary of such date.

The expression "Lock-up Period" means the period of one year starting on the date of Delivery of the Free Shares after completion of the First Acquisition Period (as defined under Article 5.) and ending one year later, during which the Free Shares will be subject to a lock-up restriction;

The term "Plan" means these rules, which were prepared by the Parent Company with the aim of defining the conditions related to the award of the Rights to the Grant of Free Shares and, in particular,

the Beneficiaries, the number of Rights to the Grant of Free Shares, the Presence Condition, the duration of the Acquisition and Lock-up periods and the conditions at which the Free Shares may be transferred; The term “Company” means Expert System France S.A. or, as the case may be, any of its subsidiaries, all indirectly controlled by the Parent Company.

2. PURPOSES AND OBJECTIVES OF THE PLAN

The objectives pursued through the Plan are the following:

- (i) focusing the attention of the Plan’s recipients on factors of strategic interest of the Expert System Group; and
- (ii) fostering loyalty in the beneficiaries of the Plan and encouraging their continuative collaboration on a long-term basis with the Company.

3. BENEFICIARIES

The beneficiaries of the Plan are the Company’s key resource which means the executives, directors and other top level figures with strategic responsibilities at the Company for all intents and purposes still working for the Company as of the date of Award of the Right.

The names of the individual Beneficiaries and the participation percentage in the Plan were identified taking into account the contribution and the strategic nature of the role held by the individual within the Company’s business organization.

4. AWARD OF THE RIGHT TO RECEIVE SHARES

The Award of the Right to each Beneficiary to receive the shares gratuitously will be made through a specific Award Letter which will be sent to each Beneficiary by and no later than 15 business days from the date on which the approval of this plan by the Shareholders’ Meeting will become effective, it being agreed that the Acquisition Periods will be calculated starting on the date in which the Award Letter is sent.

4.1 *Non-transferability of the Rights to the Grant of Free Shares*

The Rights to the Grant of Free Shares are awarded on a personal basis to each Beneficiary and may not be, under any circumstances, transferred or form the subject matter of any guarantee or encumbrance of any nature whatsoever, except in cases of “*mortis causa*”.

Any deed that breaches the provisions of this article will not be enforceable against the Company and will render null and void the Rights to the Grant of Free Shares forming the subject matter of the breach. As a result of such nullity, the Beneficiary may not request any compensation or indemnity in such regard.

The expression “deed of transfer” means any agreement whatsoever through which the effect of transferring to third parties the right awarded is attained, directly or indirectly, including gratuitous deeds, exchanges, contributions, establishment of pledges or any other guarantees or encumbrances. Any attempted sale, transfer, subjection to encumbrances or transfer carried out in breach of this

provision will be invalid and, in any case, unenforceable against both the Company and the Parent Company.

4.2 Information for Beneficiaries

Written notice is given to each Beneficiary of his/her inclusion in the Plan through the Award Letter, which shall specify, in particular:

- (i) the participation percentage in the Plan will grant a right to receive a corresponding number of Free Shares to be calculated on the basis of the weighted average of official market prices registered by Expert System's ordinary shares on the *Mercato AIM Italia* organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. over the 90 (ninety) days preceding the date of the Award of the Right, subject to the limits of the maximum number of shares indicated in the resolution passed by the Shareholders' Meeting held on [27/28 June] 2016;
- (ii) an indication of the Acquisition Periods;
- (iii) an indication of the Lock-up Period.

Participation in the Plan is conditioned upon the Beneficiary's full acceptance of the Rules, to be notified through restitution to the Parent Company of the Award Letter, duly signed by the Beneficiary, within 10 days of its receipt.

In the absence of the respective Beneficiary's explicit acceptance during the envisaged period, the Free Grant of Shares will be considered forfeited.

5. ACQUISITION PERIODS

5.1 Duration of the Acquisition Periods

The Rights to the Grant of Free Shares referred to in the Award Letter will vest in accordance with the following Acquisition Periods:

- 50% after one year from the Award of the Right (the "**First Acquisition Period**");
- another 25% after two years from the Award of the Right (the "**Second Acquisition Period**");
- the remaining 25% after three years from the Award of the right (the "**Third Acquisition Period**").

5.2 The Beneficiary's Rights during the Acquisition Period

During the Acquisition Periods, the Beneficiary will accrue the Right to the Grant of Free Shares, which will be granted upon the expiry of the respective Acquisition Periods, provided that the Presence Condition is satisfied.

The Award of the Right to receive Free Shares does not grant to the Beneficiaries any rights as shareholders.

5.3 Preservation of the Rights to the Grant of Free Shares in the event of financial and corporate transactions

In the event of financial transactions that involve the share capital of the Parent Company, the Board of Directors will have all powers to ensure the neutrality of such transactions with regard to the Rights to the Grant of Free Shares awarded to the Beneficiaries and, where applicable, to change the procedures for the acquisition of Free Shares (including the conditions of the acquisition if necessary) and to supplement them by making adjustments to the number of Rights to the Grant of Free Shares.

The Board of Directors, where deemed necessary or advisable in order to keep unchanged, to the extent possible, subject to the limits permitted under the applicable legal framework from time to time in force, the essential contents of the Plan, regulates the emerging rights and/or amends and/or supplements the conditions of the Award of the Rights upon the conclusion of, *inter alia*, the following transactions: splits and regroupings of Shares, gratuitous increases in the share capital of the Parent Company, paid increases in the Parent Company's share capital, distributions of extraordinary dividends to the shareholders, reductions in capital due to losses through the cancellation of the Shares.

The Beneficiaries will be informed of any amendment to the acquisition procedures and any adjustments to the number Free Shares to which they are entitled.

Any of the above-mentioned changes may have an effect on the tax or contribution regime applicable to the Beneficiary following the award of the Right to the Grant of Free Shares.

5.4 Change of Control and Delisting

In the event that a Change of Control of the Parent Company should occur, in the Board of Directors' absolute discretion, the Delivery of the Shares to the Beneficiaries may be brought forward with respect to the terms provided under the Rules. The Board of Directors is in charge of defining the procedures and terms for the Delivery of the Shares. For purposes of this article, a "Change of Control" occurs if, prior to the expiry of the terms provided under the Rules for the Delivery of the Shares to the Beneficiaries (i) a public tender offer for purchase or exchange concerning all of the Parent Company's share is successfully concluded or (ii) a transaction is commenced which gives rise to the purchase by a third party who is not part of the current ownership structure of a quota of at least 50.01% of the capital with voting rights at the Shareholders' Meeting.

In the event of delisting, the Board of Directors shall define the only procedures and terms of the Delivery of the Shares, possibly as anticipated.

The Board of Directors in such cases is also entitled to change the terms of the Lock-up Period.

For purposes of the foregoing, the Board of Directors will take into account, as appropriate, the provisions of the Rules.

6. TRANSFER OF THE FREE SHARES TO THE BENEFICIARY

6.1 Presence Condition

6.1.1.- Principle

The Free Shares will be transferred to the Beneficiary at the end of the respective Acquisition Periods indicated above, on the condition that, as of such date the Beneficiary is still working for the Company and the contractually envisaged advance notice is not in the process of being given as a result of his/her resignation or termination of his/her relationship by the Company.

If the above-mentioned Presence Condition is not satisfied, the Beneficiary will not have any right to the Free Shares which, therefore, will not be delivered, and he/she will not be entitled to claim any right to indemnities or compensation.

Nothing set forth in these rules may be deemed to grant to the Beneficiary or to any other person the right to continue to work for the Company, nor will it change any of the Company's rights to terminate the employment relationship or the directorship mandate in place with the Beneficiary or with any other person.

6.1.2.- Exceptions

a) Satisfaction of the Presence Condition provided under Article 6.1.1 above is not required for Beneficiaries whose employment agreement or directorship mandate ceases during one of the Acquisition Period as the result of any of the following events:

(i) death or total permanent invalidity;

(ii) supervening retirement age;

(iii) with reference to employees: termination of the relationship by mutual consent;

(iv) with reference to employees: dismissal without justification (*sans cause réelle et sérieuse*) confirmed through a judgment which has become final and enforceable;

(v) with reference to directors: in the event of resignation accepted by the Board of Directors.

In such cases, the Beneficiary retains the Right to the Grant of the Free Shares in accordance with the terms and conditions of the Plan (including Acquisition Periods and Lock-up Periods).

6.2 *Early Delivery*

a) In the event of the Beneficiary's death during one of the Acquisition Periods, his/her heirs may request, within the following six months, the Delivery of the Free Shares related to the Rights to the Grant in the process of accruing during the Acquisition Period as of the date of the event, without prejudice to all of the other conditions of the Plan, including the Lock-up Periods. The other Rights to the Grant of the Free Shares will accrue in accordance with the terms and conditions of the Plan (including Acquisition Periods and Lock-up Periods).

b) In the event of termination of the employment relationship due to total permanent invalidity during one of the Acquisition Periods, the Beneficiary may request the early Delivery of the Free Shares related

to the Rights to the Grant in the process of accruing during the Acquisition Period as of the date of the event, without prejudice to the other conditions of the Plan, including the Lock-up Periods.

The percentage of Free Shares related to the Acquisition Period in the process of accruing as of the date of the event will be transferred to the Beneficiary, within three months of the notification to the Parent Company's Human Resources of the condition of total permanent invalidity, accompanied by appropriate documentation proving the status of the Beneficiary.

The other Rights to the Grant of the Free Shares will vest in accordance with the terms and conditions of the Plan (including Acquisition Periods and Lock-up Periods).

7. TERMS AND PROCEDURES FOR THE DELIVERY OF THE FREE SHARES

The Board of Directors, following the conclusion of the respective Acquisition Periods and subject to the satisfaction of the Presence Condition, will grant to each Beneficiary a number of Free Shares corresponding to the percentage participation in the Plan held by the individual Beneficiary as envisaged in the Award Letter.

The Free Shares will be identical to the Company's ordinary shares, specifically as regards voting rights, dividend rights and the distribution of any reserves, the right to take part in shareholders' meetings, the right of notification and the preferential right of subscription associated with each share. They are subject to all of the provisions of the Company's By-laws, and all of the decisions of the General Shareholders' Meetings will apply to the Beneficiaries.

The Free Shares are registered in the name of each Beneficiary and delivered to an intermediary authorized by the Company and at which the individual Beneficiary will have opened a securities deposit account, in accordance with procedures to be indicated by the Company. The authorized intermediary will manage the Free Shares in accordance with the provisions of the Plan. The expenses related to such transactions are borne by the Beneficiary.

By the last day of the month in which the Delivery of the Free Shares takes place, the Beneficiaries must correspond to the Company the minimum amount sufficient to cover any taxes and/or contributions due by the same with reference to the Free Shares by withholding at source. In the absence of payment by the Beneficiary, the Company may withhold such amount from the sums due to the Beneficiary for any reason whatsoever, including compensation sums. The expenses related to the transfer or sale of the Free Shares after the Delivery of the Shares are borne by the Beneficiary.

8. LOCK-UP OF THE SHARES

In exchange for the Delivery of the Free Shares and with reference to the Free Shares delivered at the end of the First Acquisition Period only, the Beneficiary undertakes not to sell, transfer, assign or subject to any encumbrances the delivered Free Shares, for a period of 12 months (the "**Lock-up Period**") from the Date of Delivery of the Shares. No Lock-up Period is provided for the Free Shares delivered at the end of the Second Acquisition Period and Third Acquisition Period.

The Free Shares will remain on deposit at the authorized intermediary indicated by the Company, for the entire Lock-up Period. The Lock-up restriction will continue also in the event of cessation of the employment relationship, collaboration relationship or mandate as director, including in the event of death or total and permanent invalidity of the Beneficiary. All of the other shareholders' rights shall remain in place during the Lock-up Period.

The Company reserves the right to condition the holding of the Shares upon other procedures necessary in order to optimize the contribution-related, tax or financial consequences for the Company deriving from the Plan on the basis of the tax laws and regulations from time to time applicable.

8.1 *Delivery of the Free Shares*

The Free Shares will be delivered to the Beneficiary at the end of the respective Acquisition Periods, provided that the Presence Condition is satisfied and that no early delivery has taken place in accordance with paragraph 6.2 above.

The Board of Directors will have the authority to decide to postpone the date of Delivery of the Free Shares if the impossibility of delivering them on the envisaged date is proven. In such case, they will have to be delivered as soon as possible.

8.2 *Nature and Characteristics of the Plan*

Each benefit granted with the Plan:

- (i) constitutes a benefit that is extraordinary in nature and may not, in any manner, be considered as an integral part of the Beneficiaries' ordinary remuneration/compensation;
- (ii) may not constitute a condition for a future grant of additional similar economic benefits or benefits of another nature;
- (iii) does not grant to the Beneficiaries a right to take part in any other incentive systems that may be realized or any other remuneration of any nature whatsoever.
- (iv) does not entail any limitation or restriction on the company that may restrict its ability to terminate the employment relationship or the directorship mandate in accordance with applicable laws.

9. AMENDMENTS TO THE PROVISIONS OF THE PLAN

The Board of Directors of the Parent Company is the body in charge of managing the Plan. It has all operating powers related to the management of the Plan, which may also be delegated, including, merely by way of example, the powers to introduce any possible changes to these rules any time such changes may become necessary and/or advisable for purposes of the adequate implementation of the same.

The Board of Directors may, at any time, amend the provisions of the Plan, in particular in order to enable the Beneficiaries, the Company and/or the Parent Company to benefit from a tax or contribution system applicable in France, or in order to avoid unfavorable impacts that any new legal, tax, accounting

or corporate law provisions may have on the Company or its accounts. Such amendments may take the form of an additional plan applicable solely to certain Beneficiaries.

10. TAX AND CONTRIBUTION REGIME

Neither the Parent Company nor the Company has represented and/or warranted to the Beneficiary any particular tax treatment in connection with the Rights of Grant of the Free Shares or the Delivery of the same.

The Beneficiary must comply with any agreement concluded by the Parent Company, the Company or any other person designated or delegated by the Parent Company for the payment (including with withholding at the source) of any contribution, cost or tax applicable in the county of residence, in connection with the Free Shares granted to him.

11. DURATION OF THE PLAN

The provisions of the Plan will remain effective for the entire duration required in order to fulfill the mutual obligations set forth herein.

12. APPLICABLE LEGISLATION

The provisions of the Plan are subject to Italian law as currently in force and shall be construed in accordance with the same.

13. JURISDICTION

The Court of Modena shall have exclusive jurisdiction over any dispute in any way related to these rules or to the schedules hereto.

Award Letter

STOCK GRANT – TEMIS 2016- 2020

To :

Expert System S.p.A.,
Via Fortunato Zeni, 8
Roveto (TN)

The undersigned _____ (hereinafter, the “Beneficiary”)

Born in _____ on _____

Resident at via _____ , no. _____, _____

Telephone _____

Declares that he/she has received and reviewed and has full knowledge of the Rules of the Stock Grant – TEMIS 2016-2020 which constitute an integral and substantive part of this Award Letter and shall be deemed incorporated herein by reference in their entirety (also with regard to contractual definitions of terms and expressions) and that, by signing this Award Letter, he/she accepts its terms, procedures and conditions in their entirety.

Declares that he/she is informed that this Award Letter must be returned to the Parent Company, duly completed and signed within (10) ten days of receipt of this letter, failing which all of the rights referred to herein would be forfeited.

Confirms for all intents and purposes, under his/her own exclusive responsibility, the accuracy of the personal details indicated above.

Confirms that he/she is informed of and agrees that if this Acceptance Form were incomplete due to the fact that it is not duly completed or signed as to all of its sections, the same will be ineffective also pursuant to art. 1326, 4th paragraph, of the Italian Civil Code.

Acknowledges that the participation percentage in the Plan that was awarded to him/her is ___ and that this will entitle him to the Delivery of a number of Free Shares having the corresponding value calculated on the basis of the weighted average of the official market prices registered by Expert System’s ordinary shares on the *Mercato AIM Italia* organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. over the 90 (ninety) days preceding the date of the Award of the Right and, in any case, subject to the limits of the total maximum number of shares envisaged under the resolution approving the Plan passed by the Shareholders’ Meeting held on [27/28 June] 2016.

Declares that he/she is aware of and agrees that under the terms of the Rules, the Rights to the Grant of Free Shares will vest in accordance with the Acquisition Periods referred to in Article 5 and subject to satisfaction of the Presence Condition and of all of the other conditions provided under the Plan.

Declares that he/she is aware of any agrees that under the terms of the Rules, after the Delivery of the Shares, the shares delivered at end of the First Acquisition Period will be subject to the Lock-up restriction for the Lock-up Period according to Article 8.

-----,

(Expert System S.p.A.)

For receipt of this Award Letter and the Rules and for full acceptance and confirmation of accession to the Plan:

-----,

(the Beneficiary)

Pursuant to and for purposes of art. 1341 and 1342 of the Italian Civil Code, the Beneficiary declares that he/she specifically approves in writing the following articles of the Rules: 4.1 (Non-transferability of the Rights to the Grant of Free Shares); 5.1 (Duration of the Acquisition Periods); 5.3 (Preservation of the Rights to the Grant of Free Shares in the event of financial and corporate transactions); 5.4 (Change of Control and Delisting); 6.1. (Presence Condition); 6.2 (Early Delivery); 7. (Terms and procedures for the Delivery of the Shares); 8. (Lock-up of the Shares); 8.1 (Delivery of the Free Shares); 8.2 (Nature and characteristics of the Plan); 9. (Amendments to the provisions of the Plan); 10. (Tax and contribution regime), 11. (Duration of the Plan), 12. (Governing law) and 13.(Jurisdiction).

-----,

(the Beneficiary)