



Repertorio/Raccolta 125042/23397 =====

VERBALE DI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SO-  
CIETA' PER AZIONI =====

===== REPUBBLICA ITALIANA =====

Il giorno otto luglio duemilaventi =====

===== 8 luglio 2020 =====

alle ore 17 (diciassette), a Modena, Viale Vir-  
gilio n. 48/H. =====

Davanti a me, NOTAIO ROLANDO ROSA, del Distretto  
Notarile di Modena, sede di Modena, è comparso

il signor: =====

- SPAGGIARI STEFANO, nato a Modena il 30 luglio  
1966, residente a Formigine (Modena), Via Lom-  
bardia 36; =====

della cui identità personale io Notaio sono cer-  
to, il quale =====

===== premesso =====

- che è convocato per questo giorno, luogo ed o-  
ra, in unica convocazione, il Consiglio di Ammi-  
nistrazione della "EXPERT SYSTEM S.P.A." (Codice  
Fiscale e Partita I.V.A. dichiarati:  
02608970360), con sede a Rovereto (Trento), Via  
Fortunato Zeni n. 8, capitale sociale euro  
411.271,82 (quattrocentoundicimiladuecentoset-  
tantuno virgola ottantadue) interamente versato,

Registrato a Modena  
il 26.7.2020  
al n° 16821  
Serie IT  
Esatti € 200

Depositato presso  
il Registro Imprese  
di TRENTO  
il 09.07.2020  
Prot. N. 25173/4

Iscritto presso il Registro  
Imprese di  
TRENTO  
il 16.07.2020



iscritta nel Registro Imprese di Trento al n.  
02608970360, R.E.A. n. TN - 212386; =====

per discutere e deliberare sul seguente =====

===== ORDINE DEL GIORNO =====

1. Aumento di capitale, a pagamento e in via  
scindibile, mediante emissione di azioni ordina-  
rie prive di indicazione del valore nominale e-  
spresso, da offrire in opzione agli azionisti in  
esecuzione della delega conferita, anche ai sen-  
si dell'art. 2443 C.C., al C.d.A. dall'Assemblea  
dei soci di Expert System S.p.A. del 29 giugno  
2020 (rep. 125011/23375); delibere inerenti e  
conseguenti. =====

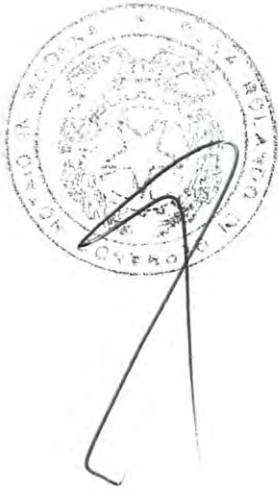
Ciò premesso, mi richiede di far constare, con  
verbale in forma pubblica, le risultanze della  
riunione medesima. =====

Aderendo alla richiesta fattami, io Notaio dò  
atto di quanto segue. =====

Il signor Spaggiari Stefano, comparente, agente  
nella sua veste di Presidente del Consiglio di  
Amministrazione della predetta Società, assume  
la presidenza della riunione medesima; constatata  
e dichiara che: =====

- sono presenti, in proprio e/o dislocati in  
luoghi audio/video collegati (dandosi atto, da

parte del signor Spaggiari Stefano che, in relazione a quanto precede, risultano verificate le condizioni di cui all'art. 17 comma 6 dello Statuto Sociale), i seguenti membri del Consiglio di Amministrazione: Spaggiari Stefano, sopra identificato (Presidente del Consiglio di Amministrazione); Varone Marco, Mayo III Walter Lloyd, Polatti Sara, Leale Ettore e Pedrini Stefano (Consiglieri); dandosi atto, da parte del Presidente: che la signora Cambray Karen Jo è stata nominata Consigliere nell'assemblea tenutasi in data 29.6.2020 con effetto differito al 15.7.2020; per tale motivo non si tiene conto del suddetto nominativo ai fini della determinazione dei quorum sia costitutivo che deliberativo in ordine alla presente riunione; che il Consigliere Sangiovanni Vincentelli Alberto risulta assente giustificato; precisandosi che, così come consentito dall'art. 17 comma 6 del vigente Statuto sociale, i signori Mayo III Walter Lloyd, Polatti Sara, Leale Ettore e Pedrini Stefano partecipano alla presente riunione essendo dislocati in luoghi audio/video collegati; =====  
- sono presenti, in proprio e/o dislocati in luoghi audio/video collegati, i signori Arioli



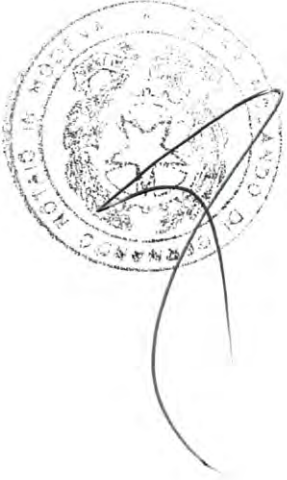
Patrizia (Presidente del Collegio Sindacale),  
Ponte Daniele e Bacchiega Federico (Sindaci Effettivi), costituenti la totalità dei membri effettivi del Collegio Sindacale; tutti aventi i requisiti di legge, come il Presidente della riunione dichiara e conferma; precisandosi che i signori Arioli Patrizia e Ponte Daniele partecipano alla presente riunione essendo dislocati in luoghi audio/video collegati; =====

- la presente riunione del Consiglio di Amministrazione è regolarmente costituita, essendo stata convocata, a norma dell'art. 17 comma 2 del vigente Statuto sociale, a mezzo di posta elettronica certificata spedita agli aventi diritto in data 3 luglio 2020, ed essendosi superata la maggioranza prevista dall'art. 17 comma 4 dello Statuto medesimo; ed è idonea a deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno. =====

A questo punto il signor Spaggiari Stefano, previo accertamento dell'identità e legittimazione ad intervenire alla riunione dei partecipanti alla riunione stessa, e previa dichiarazione, da parte degli intervenuti, di essere comunque sufficientemente informati sugli argomenti all'Ordine del Giorno, passa alla trattazione degli

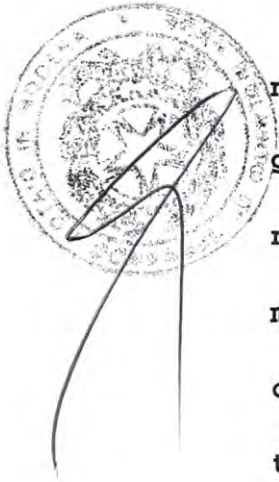
argomenti medesimi. =====

Sul Primo Punto: il Presidente espone che l'assemblea straordinaria della predetta Società, con deliberazione a rogito Notaio Rosa in data 29.6.2020 rep. 125011/23375, registrato a Modena in data 3.7.2020 n. 14517 Serie 1T, iscritto presso il Registro delle Imprese di Trento in data 7.7.2020, ha, tra l'altro, deliberato: (i) di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale e/o emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, per un ammontare massimo di euro 25.000.000 (venticinquemilioni) comprensivo di sovrapprezzo, nei termini e alle condizioni di cui alla "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione" in data 9.6.2020, funzionale all'assemblea straordinaria del 29.6.2020, sopra citata, e alla modifica statutaria di cui al punto (ii) che segue; e (ii) conseguentemente, di modificare l'art. 5 dello statuto sociale inserendo un nuovo comma del seguente letterale tenore: "L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di delegare al Consiglio di



Amministrazione le seguenti facoltà: (A) Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 25.000.000 (venticinquemilioni), mediante emissione, anche in più tranche, di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto, e/o con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, anche al servizio di obbligazioni convertibili emesse ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per: (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) porre in essere tutte le attività ne-

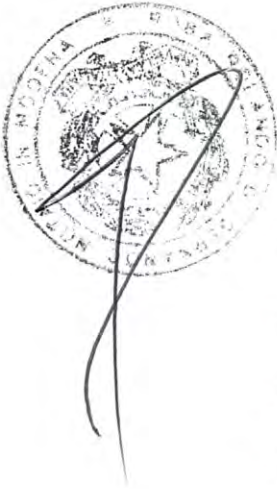
cessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie; (B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di euro 25.000.000 (venticinquemilioni), deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azio-



ni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per



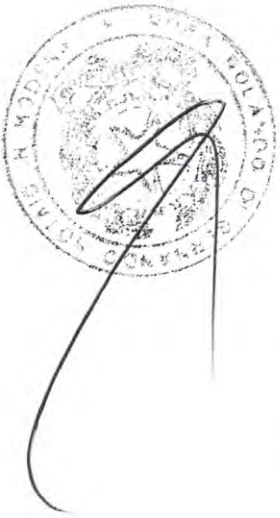
tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi degli artt. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: (i) il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio della conversione delle obbligazioni convertibili, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Expert System nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e



potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, ove applicabili; (ii) per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione ad azionisti "investitori qualificati", eventualmente anche già azionisti della Società, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi

strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. In ogni caso l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e l'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 25.000.000 (venticinquemilioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.".

A tal proposito, come anticipato nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sopra citata, funzionale alla predetta assemblea straordinaria, il Presidente espone che è intenzione della Società esercitare parzialmente la



delega e deliberare di aumentare a pagamento ed in via scindibile - offrendolo in opzione ai soci - il capitale sociale, con termine finale di sottoscrizione alla data del 29 luglio 2020. ====

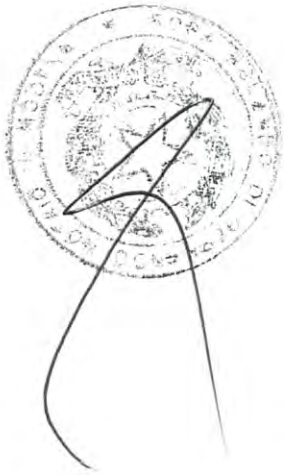
Il Presidente precisa che, pertanto, si rende necessario con la presente riunione determinare tutti i termini e le condizioni dell'aumento di capitale. =====

Il Presidente, proseguendo, propone quindi di procedere oggi ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi euro 79.316,68 (settantanovemilatrecentosedici virgola sessantotto), oltre il sovrapprezzo di massimi complessivi euro 7.852.351,82 (settemilionottocentocinquantaduemilatrecentocinquantuno virgola ottantadue), e, così, con un esborso massimo di complessivi euro 7.931.668,50 (settemilioninovecentotrentunomilaseicentosessantotto virgola cinquanta), mediante emissione - entro e non oltre il termine finale di sottoscrizione del 29 luglio 2020 - di massime n. 2.937.655 (duemilioninovecentotrentasettemilaseicentocinquantacinque) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di

quelle in circolazione alla data dell'emissione (e pertanto munite delle cedole in corso a tale data), da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni n. 14 (quattordici) azioni ordinarie possedute, al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 2,70 (due virgola settanta) per azione, di cui euro 2,69 (due virgola sessantanove) a titolo di sovrapprezzo. =====

Il Presidente precisa che il suddetto prezzo di emissione è stato determinato applicando al rispettivo TERP (Theoretical ex right price, prezzo teorico dell'azione post stacco del diritto) uno sconto nella misura di circa il 9,4% (nove virgola quattro per cento), individuato sulla base delle condizioni di mercato prevalenti all'attualità, dei corsi di borsa delle azioni della Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari e dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società. =

Le predette nuove azioni, prosegue il Presidente, saranno ammesse al sistema di gestione ed amministrazione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari ap-



plicabili e di cui sarà richiesta l'ammissione alla negoziazione su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al pari delle azioni già in circolazione nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari. =====

Con riferimento invece alla tempistica dell'offerta, il Presidente fa presente che il periodo di adesione all'offerta in opzione dei diritti rivenienti dall'aumento di capitale è fissato dal 13 luglio 2020 al 28 luglio 2020 estremi inclusi, con la precisazione che tali diritti saranno negoziabili in Borsa dal giorno 13 luglio 2020 al giorno 22 luglio 2020, estremi inclusi. =  
Prima di passare alle deliberazioni in ordine al Primo Punto all'Ordine del Giorno, il Presidente ricorda agli intervenuti come la Società, ad esito delle odierne deliberazioni, sarà tenuta alla consueta diffusione del comunicato stampa di avvio dell'operazione così come alla pubblicazione (nelle sedi competenti) dell'offerta di opzione ai soci ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 2, C.C.; documenti che vengono quindi distribuiti ai presenti. =====

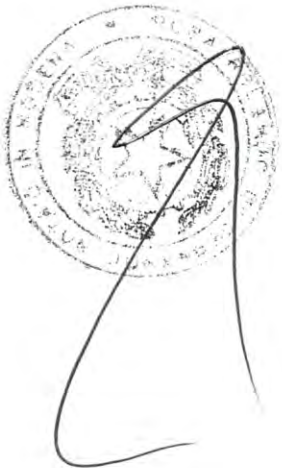
A questo punto, essendo terminata l'espositiva del Presidente, in ordine al Primo Punto all'Ordine del Giorno, i Sindaci Effettivi intervenuti, su conforme dichiarazione del Presidente della riunione del Consiglio di Amministrazione, attestano che ai sensi dell'art. 2438, primo comma, C.C. l'attuale capitale sociale di euro 411.271,82 (quattrocentoundicimiladuecentosettantuno virgola ottantadue) risulta interamente sottoscritto, versato ed esistente; che le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate; che la Società non presenta perdite tali da richiedere preventivamente operazioni sul capitale ai sensi degli artt. 2446 e 2447 C.C.. =====

Il Presidente invita quindi il Consiglio di Amministrazione a deliberare su quanto posto al Primo Punto all'Ordine del Giorno, ponendo ai voti la seguente proposta di deliberazione: =====

"Il Consiglio di Amministrazione della Società Expert System S.p.A.: =====

- richiamata la delibera dell'assemblea straordinaria del 29 giugno 2020 sopra citata; =====

- udita ed approvata l'esposizione del Presidente; =====



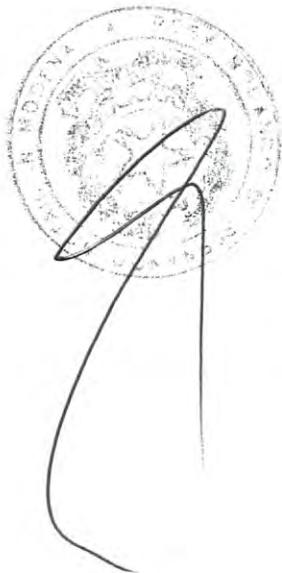
- preso atto dell'attestazione che il capitale sociale sottoscritto, è versato ed esistente nei termini di legge, =====  
===== delibera =====  
con voto espresso per alzata di mano dai Consiglieri Presenti, e con voto espresso a voce dai Consiglieri dislocati in luoghi video collegati:  
1) di aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro ed in via scindibile, per massimi euro 7.931.668,50 (settemilioninovecentotrentunomila-seicentosessantotto virgola cinquanta) - comprensivi di sovrapprezzo - mediante emissione di massime n. 2.937.655 (duemilioninovecentotrentasettemilaseicentocinquantacinque) nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso, da offrire in opzione agli aventi diritto al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 2,70 (due virgola settanta) cadauna, di cui euro 2,69 (due virgola sessantanove) a titolo di sovrapprezzo, alle ulteriori seguenti condizioni:  
- l'aumento è riservato ai soci, ai sensi dell'art. 2441 comma 1 C.C., i quali potranno esercitare il diritto di sottoscrizione nel periodo di offerta dal 13 luglio 2020, al 28 luglio 2020 compresi e nel rapporto di numero 1 (una) azione



di nuova emissione ogni numero 14 (quattordici) azioni possedute, conferendo mandato al Presidente ed all'Amministratore Delegato pro-tempore in via tra loro disgiunta, se del caso, di individuare uno o più azionisti che rinuncino a parte dei diritti di opzione loro spettanti per eventuali esigenze di quadratura del rapporto di opzione (ove ciò dovesse essere necessario); =====

- i diritti di opzione saranno negoziabili su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. dal giorno 13 luglio 2020 al giorno 22 luglio 2020 compresi, fermo restando che in caso di mancata integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale l'organo amministrativo, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato pro-tempore, sono sin da ora espressamente autorizzati, in via tra loro disgiunta, a collocare anche a terzi le azioni rimaste inoprate entro il termine finale di sottoscrizione dell'aumento; =====

- le azioni di nuova emissione dovranno essere integralmente liberate al momento della sottoscrizione, con obbligo di contestuale versamento integrale del nominale e sovrapprezzo delle a-



zioni opzionate al momento della sottoscrizione;

- il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, C.C., è fissato alla data del 29 luglio 2020; =====

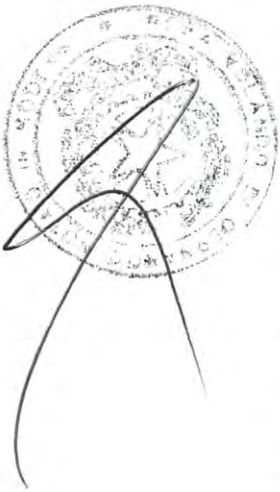
- le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni già emesse; =====

- l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese; =====

2) di modificare conseguentemente l'art. 5 dello Statuto sociale, in tema di capitale sociale, aggiungendo, a tutti i commi di cui si compone detto articolo, quali risultanti dalle modifiche apportate dall'assemblea straordinaria del 29 giugno 2020, sopra citata, un ultimo comma, del seguente letterale tenore (fermi ed invariati restando i commi dell'art. 5 dello Statuto Sociale precedenti detto ultimo comma): =====

"Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del giorno 8 luglio 2020, in esecuzione della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 29 giugno 2020, ha deliberato di aumentare a

pagamento il capitale sociale, in via scindibile, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di massimi euro 7.931.668,50 (settemilioninovecentotrentunomilaseicentosessantotto virgola cinquanta) - euro 79.316,68 (settantanovemilatrecentosedici virgola sessantotto) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione - entro e non oltre il termine finale di sottoscrizione del 29 luglio 2020 - di massime n. 2.937.655 (duemilioninovecentotrentasettemilaseicentocinquantacinque) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data dell'emissione (e pertanto munite delle cedole in corso a tale data), da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni n. 14 (quattordici) azioni ordinarie possedute, al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 2,70 (due virgola settanta) per azione, di cui euro 2,69 (due virgola sessantanove) a titolo di sovrapprezzo; ove non integralmente attuato entro il 29 luglio 2020, detto aumento di capitale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale



data." " =====

Il Consiglio di Amministrazione, dopo ampia ed analitica discussione, sentito il Collegio Sindacale, approva con il voto unanime dei Consiglieri presenti e intervenuti, costituenti la maggioranza degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione, espresso, sia a voce che conalzata di mano, il contenuto della delibera sopra riportato. =====

Il testo integrale dello Statuto sociale nella sua redazione aggiornata alle modificazioni sopra deliberate, si allega ad A), omessane la lettura per espressa volontà del comparente, ai fini del deposito ai sensi dell'art. 2436, comma 6, C.C.. =====

A questo punto, il Presidente dichiara e dà atto che non vi è altro da deliberare in ordine al Primo Punto all'Ordine del Giorno e che nessuno chiede la parola; dichiara pertanto sciolta la presente riunione, alle ore 17:55 (diciassette e cinquantacinque). =====

Le spese del presente atto e dipendenti sono a carico della "EXPERT SYSTEM S.P.A.". =====

Io Notaio ho letto al comparente, che lo approva, il presente atto, che consta di sei fogli,

in parte scritto con mezzi elettronici da perso-  
na di mia fiducia, e in parte scritto e comple-  
tato di mia mano su ventidue pagine e sin qui  
della ventitreesima pagina, sottoscritto alle o-  
re diciotto e minuti venti (18:20). =====

Firmato: Stefano Spaggiari =====

"" "": DR ROLANDO ROSA, NOTAIO =====



Handwritten signature in black ink, partially overlapping the official seal.

A long, thin, curved handwritten line in black ink, extending from the bottom left towards the top right of the page.

Allegato A) al Rep. 125042/23397 =====

===== STATUTO =====

===== TITOLO I =====

==== Denominazione - Sede - Oggetto - Durata ====

===== Articolo 1) - Denominazione =====

E' costituita una Società per Azioni denominata:

"EXPERT SYSTEM S.P.A.". =====

===== Articolo 2) - Sede legale =====

La società ha sede legale nel Comune di Rovereto (Trento), all'indirizzo risultante al Registro Imprese. =====

Il domicilio legale di ogni socio per ogni rapporto con la società si intende eletto presso l'indirizzo risultante dal libro soci. =====

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di istituire e/o sopprimere sedi secondarie, succursali, agenzie, rappresentanze, uffici amministrativi nonché di trasferire la sede sociale nel territorio nazionale. =====

===== Articolo 3) - Oggetto Sociale =====

La Società ha per oggetto la produzione e la manutenzione di programmi per elaboratori (software) e di elaboratori elettronici ed apparecchiature connesse (hardware), l'esercizio di consulenze nel campo dell'informatica, anche con riferimento a strutture aziendali ed organismi di



altra natura, la commercializzazione, all'ingrosso e al dettaglio, di programmi per elaboratori (software) e di elaboratori elettronici ed apparecchiature connesse (hardware), e di qualsiasi altro prodotto inerente il campo informatico, la organizzazione di corsi, seminari e convegni, nonché la elaborazione di dati per conto terzi. =====

Potrà inoltre pubblicare giornali, periodici, libri e riviste in campo informatico e multimediale. =====

La Società potrà inoltre, in via strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale, compiere operazioni industriali, commerciali, immobiliari, mobiliari e finanziarie, queste ultime non nei confronti del pubblico, assumere quote, interessenze e partecipazioni in altre società, concedere, senza carattere di professionalità, avalli e fidejussioni anche a favore di terzi; contrarre mutui attivi e passivi, anche ipotecari, fatta eccezione per quelli che la legge riserva a favore degli istituti di credito. =====

Il tutto nel rispetto delle disposizioni di legge e con esclusione delle attività riservate agli iscritti in albi professionali o speciali e di quelle vietate dalle vigenti e future dispo-



sizioni legislative. =====

===== Articolo 4) - Durata =====

La durata della società è fissata fino al 31 dicembre 2050 (trentuno dicembre duemilacinquanta) ma potrà essere prorogata ed anche anticipatamente sciolta con deliberazione dell'assemblea dei soci ai sensi di legge. =====

===== TITOLO II =====

Capitale sociale - Azioni - Strumenti Partecipativi - Obbligazioni - Finanziamenti - Recesso - Partecipazioni Rilevanti - Offerta pubblica di acquisto =====

===== Articolo 5) - Capitale sociale =====

Il capitale sociale è fissato in euro 411.271,82 (quattrocentoundicimiladuecentosettantuno virgola ottantadue) diviso in n. 41.127.182 (quarantunomilionicentoventisettemilacentottantadue) 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 in data 11 luglio 2018 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 agosto 2021, il capitale sociale, per massimi Euro 8.000 (ottomila), corrispondenti ad un numero massimo di 800.000 (ottocentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2018-2020" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue società controllate, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data. ==

L'assemblea straordinaria in data 11 luglio 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2021 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del Codice Civile, per massimi Euro 1.260.000 (unmilione duecentosessantamila), comprensivi di sovrapprezzo - e pertanto per euro 12.000 (dodicimila) al netto del so-

vrapprezzo - mediante emissione di massime n. 1.200.000 (unmilione duecentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2018-2020", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari ad Euro 1,05 (uno virgola zero cinque), da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per il residuo a sovrapprezzo. =====

Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2018-2020". =====

L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà: =====

(A) Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo



(comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), mediante emissione, anche in più tranche, di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto, e/o con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, anche al servizio di obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per: (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta, ovvero delle correlate obbligazioni; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli

stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonchè (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni), deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione. =====

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni



singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili emesse, nonchè il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonchè ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonchè ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli

stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonchè (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. =====

Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi dell'art. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: (i) il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio della conversione delle obbligazioni convertibili sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Expert System nonchè dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabi-



le, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, ove applicabili; (ii) per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati", eventualmente anche già azionisti della Società, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di opera-



zioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. =====

In ogni caso, l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e l'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 25.000.000 (venticinquemilioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo. =====

L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza



indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue società controllate, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data. =====

L'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, per massimi Euro 3.708.000 (tremilionisettecentoottomila), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020-2023", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per a-

zione pari ad Euro 2,06 (due virgola zero sei) da imputarsi per Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per il residuo a sovrapprezzo. =

Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2020-2023". =====

"Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del giorno 8 luglio 2020, in esecuzione della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 29 giugno 2020, ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di massimi euro 7.931.668,50 (settemilioninovecentotrentunomilaseicentosessantotto virgola cinquanta) - euro 79.316,68 (settantanovemilatrecentosedici virgola sessantotto) al netto del sovrapprezzo - mediante emissione - entro e non oltre il termine finale di sottoscrizione del 29 luglio 2020 - di massime n. 2.937.655 (duemilioninovecentotrentasettemilaseicentocinquantacinque) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data dell'emissione (e pertanto munite delle cedole in



corso a tale data), da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni n. 14 (quattordici) azioni ordinarie possedute, al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 2,70 (due virgola settanta) per azione, di cui euro 2,69 (due virgola sessantanove) a titolo di sovrapprezzo; ove non integralmente attuato entro il 29 luglio 2020, detto aumento di capitale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data."". =====

== Articolo 5bis) - Delega agli Amministratori ==  
L'Assemblea Straordinaria può attribuire agli Amministratori, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data della relativa deliberazione. =====

L'Assemblea Straordinaria può altresì attribuire agli Amministratori, ai sensi dell'articolo 2420ter del Codice Civile, la facoltà di emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data della relativa deliberazione. Tale delega comprende anche

quella relativa al corrispondente aumento di capitale. =====

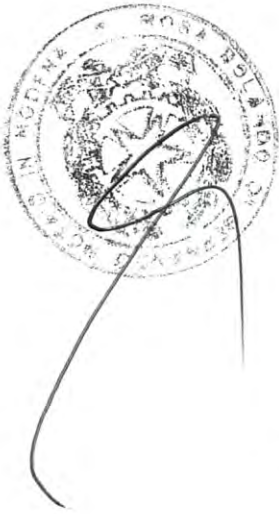
Articolo 5ter) - Azioni e strumenti finanziari in favore dei prestatori di lavoro =====

E' consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni e strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile. =====

Articolo 6) - Azioni, Strumenti finanziari partecipativi, obbligazioni =====

Le azioni sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili per atto tra vivi o successione mortis causa. Ciascuna azione dà diritto ad un voto. Il caso di comproprietà è regolato dalla legge. =====

L'assemblea straordinaria può deliberare l'emissione di strumenti finanziari partecipativi, forniti di diritti patrimoniali o di diritti amministrativi in conformità alle disposizioni applicabili. Con la deliberazione di emissione vengono stabilite le caratteristiche, i diritti che conferiscono, le sanzioni per inadempimento e le modalità di trasferimento e di circolazione. =====



La società può emettere obbligazioni, anche convertibili, nel rispetto delle disposizioni di legge. La competenza per l'emissione di obbligazioni non convertibili è attribuita al Consiglio di Amministrazione. =====

===== Articolo 7) - Finanziamenti =====

La società ha facoltà di acquisire mutui, prestiti e finanziamenti dai soci, nel rispetto delle modalità, dei termini e delle condizioni previste dalla normativa vigente. =====

I finanziamenti effettuati dai soci alla società sono da considerarsi infruttiferi, salvo diversa deliberazione dell'assemblea. =====

===== Articolo 8) - Recesso =====

Ciascun socio ha diritto di recedere dalla società nei casi previsti dalla legge. il diritto di recesso non spetta tuttavia in caso di proroga del termine di durata della società o di introduzione e/o rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni. =====

===== Articolo 9) - Partecipazioni rilevanti =====

A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, ciascun socio dovrà comunicare alla società il raggiungimento o il superamento di una parteci-

pazione al capitale sociale con diritto di voto pari al 5% (cinque per cento), 10% (dieci per cento), 15% (quindici per cento), 20% (venti per cento), 25% (venticinque per cento), 30% (trenta per cento), 35% (trentacinque per cento), 40% (quaranta per cento), 45% (quarantacinque per cento), 50% (cinquanta per cento), 66,6% (sessantasei virgola sei per cento), 75% (settantacinque per cento), 90% (novanta per cento) e 95% (novantacinque per cento), ovvero la riduzione al di sotto di tali soglie, ovvero le diverse soglie di volta in volta previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili. =====

La comunicazione dovrà avvenire entro cinque giorni di mercato aperto dall'operazione che ha determinato il sorgere dell'obbligo mediante invio di raccomandata da inviarsi alla sede legale della società all'attenzione del presidente del Consiglio di Amministrazione. =====

La mancata comunicazione del superamento o variazione delle soglie rilevanti comporta la sospensione del diritto di voto relativamente alle azioni per le quali è stata omessa la comunicazione. =====

== Articolo 10) - Offerte pubbliche di acquisto =  
A partire dal momento in cui, e fino a quando,



le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 107, 108, 109, 110 e 111 TUF). La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista. =====

Il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, comma 1 TUF, non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione. =====

Il periodo di adesione delle offerte pubbliche di acquisto e di scambio è concordato con il collegio di probiviri denominato "Panel" istituito da Borsa Italiana. Il Panel detta inoltre le disposizioni opportune o necessarie per il



corretto svolgimento dell'offerta. =====

Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione della presente clausola dovranno essere preventivamente sottoposte, come condizione di procedibilità, al Panel. =====

Le Società, i loro azionisti e gli eventuali offerenti possono adire il Panel per richiedere la sua interpretazione preventiva e le sue raccomandazioni su ogni questione che potesse insorgere in relazione all'offerta pubblica di acquisto. Il Panel risponde ad ogni richiesta oralmente o per iscritto, entro il più breve tempo possibile, con facoltà di chiedere a tutti gli eventuali interessati tutte le informazioni necessarie per fornire una risposta adeguata e corretta. Il Panel esercita inoltre i poteri di amministrazione dell'offerta pubblica di acquisto e di scambio di cui alla clausola in materia di offerta pubblica di acquisto, sentita Borsa Italiana. =====

===== TITOLO III =====

===== Assemblee =====

===== Articolo 11) - Assemblea =====

L'assemblea dei soci legalmente convocata e costituita rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla



legge e al presente statuto, vincolano tutti i soci anche non intervenuti o dissenzienti. =====

L'assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge e deve essere convocata nella sede della società o in qualsiasi altro luogo che sarà indicato nell'avviso di convocazione purché in Italia. =====

L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione ogniqualvolta l'organo amministrativo lo ritenga opportuno ovvero quando ne venga inoltrata richiesta ai sensi di legge. L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'art. 2364 comma 2 c.c., entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. =====

L'Assemblea è convocata mediante avviso pubblicato sul sito internet della società nonché su uno dei seguenti quotidiani a diffusione nazionale "Il Sole-24 Ore", "MF-Milano Finanza", "Italia Oggi" almeno quindici giorni prima dell'assemblea. =====

Nell'avviso dovranno essere indicati il giorno, il luogo e l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie costituenti l'ordine del giorno. =====

Inoltre nell'avviso di convocazione saranno indicati il luogo, il giorno e l'ora per l'adunanza in seconda convocazione qualora la prima andasse deserta, ovvero per le eventuali ulteriori convocazioni, fermo restando che nei casi in cui le azioni della società risultassero essere diffuse fra il pubblico in maniera rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325 bis del codice civile, 111 bis delle disposizioni di attuazione del codice civile, e 116 del TUF, in via concorrente con quanto precede, le assemblee - a scelta dell'organo amministrativo - potranno tenersi in unica convocazione. =====

Anche in mancanza di formale convocazione, l'assemblea si reputa regolarmente costituita quando è rappresentato l'intero capitale sociale e partecipa all'assemblea la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e dei componenti dell'organo di controllo. =====

In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

= Articolo 12) - Diritto di intervento e di voto  
Sono legittimati all'intervento in Assemblea gli aventi diritto al voto, purchè la loro legittimazione sia attestata secondo le modalità ed en-



tro i termini previsti dalle disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti. ===

I soci possono farsi rappresentare in assemblea, mediante delega scritta ad altra persona, esclusi gli amministratori, i sindaci ed i dipendenti della società. =====

Articolo 13) - Presidenza dell'assemblea, svolgimento =====

L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e in sua assenza dal Vice Presidente, se nominato. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata, ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, l'assemblea designa come presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza semplice del capitale presente. =====

L'assemblea a maggioranza semplice del capitale presente nomina un segretario, anche non socio, per la redazione del verbale, quando questo non debba essere redatto da un Notaio a sensi di legge. =====

Il presidente dell'assemblea verifica la regolarità della costituzione dell'assemblea, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, re-

gola lo svolgimento dell'adunanza, accerta e proclama i risultati delle votazioni. =====

E' ammessa la possibilità, qualora ciò sia stabilito dall'organo amministrativo, che le adunanze assembleari si tengano in audio o videoconferenza, con intervenuti dislocati in due o più luoghi, contigui o distanti, audio video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare è necessario che: (a) sia consentito al presidente dell'assemblea, anche a mezzo dell'ufficio di Presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno; (d) vengano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire. Verificatisi tali presupposti, l'assemblea si considera tenuta nel luogo in cui



si trovano il presidente della seduta e il soggetto verbalizzante. =====

Le deliberazioni dell'assemblea devono risultare da verbale sottoscritto dal presidente e dal segretario o dal notaio. Il verbale dell'assemblea straordinaria deve essere redatto da un notaio. =

===== Articolo 14) - Quorum e competenze =====

L'Assemblea, ordinaria e straordinaria, è validamente costituita con le maggioranze stabilite dalla legge, e delibera su tutte le materie riservate dalla legge o dal presente Statuto alla sua competenza. =====

A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1(5), c.c., nelle seguenti ipotesi: =====

(i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale; =====

(ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale ==

(iii) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, fermo restando che in tal caso l'assemblea delibera con il voto favorevole di almeno il 90% (novanta per cento) degli azionisti presenti. ===

In caso l'Assemblea sia chiamata ad approvare ai sensi di legge, ovvero ad autorizzare ai sensi del presente Statuto, un'operazione - compiuta anche per il tramite di una società controllata - con parti correlate qualificata come di maggiore rilevanza ai sensi della procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla Società e il comitato per operazioni con parti correlate abbia espresso parere negativo in relazione alla proposta di deliberazione sottoposta all'Assemblea, l'Assemblea potrà approvare ovvero autorizzare tale operazione deliberando, oltre che con le maggioranze richieste dalla legge, anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati che partecipano all'Assemblea, sempre che gli stessi rappresentino, al momento della votazione, almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto della Società. Qualora i soci non correlati presenti in Assemblea non rappresentino la percentuale di capitale votante richiesta,



sarà sufficiente, ai fini dell'approvazione dell'operazione, il raggiungimento delle maggioranze di legge. =====

Qualora, a causa di ragioni di urgenza collegata a situazioni di crisi aziendale, non siano state rispettate le regole procedurali previste dalla procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla Società in relazione ad operazioni con parti correlate che sono di competenza dell'assemblea o che debbano da questa essere autorizzate, nel caso in cui le valutazioni dell'organo di controllo in merito alla sussistenza delle ragioni di urgenza siano negative, l'Assemblea potrà approvare ovvero autorizzare tale operazione deliberando, oltre che con le maggioranze richieste dalla legge, anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati che partecipano all'Assemblea, sempre che gli stessi rappresentino, al momento della votazione, almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto della Società. Qualora i soci non correlati presenti in Assemblea non rappresentino la percentuale di capitale votante richiesta, sarà sufficiente, ai fini dell'approvazione dell'operazione, il raggiungimento delle maggioranze di legge. =====



===== TITOLO IV =====

===== Amministrazione =====

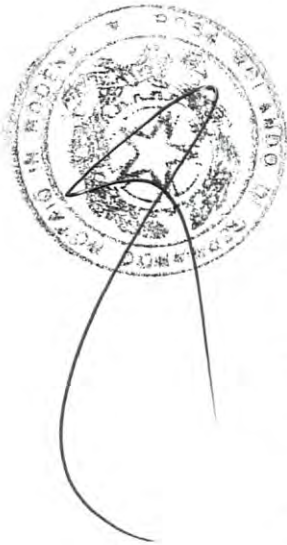
== Articolo 15) - Consiglio di Amministrazione ==

L'amministrazione della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da tre a nove membri nominati dall'assemblea. I componenti del Consiglio di Amministrazione, che possono essere anche non soci, durano in carica tre esercizi sociali ovvero per il minor periodo stabilito dall'assemblea e possono essere rieletti. Almeno uno dei componenti il Consiglio di Amministrazione, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter del TUF. =====

La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione è effettuata sulla base di liste di candidati, secondo le modalità di seguito elencate. =====

Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria. Ogni azionista può concorrere a presentare una sola lista. =====

Le liste contengono un numero di candidati non



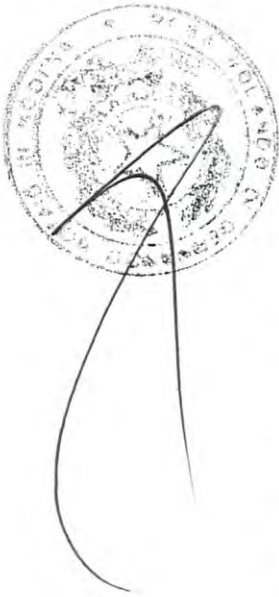
superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, ed indicano almeno un candidato, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-ter del TUF. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. =====

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

sposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società almeno 5 (cinque) giorni prima dell'assemblea. =====

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

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



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

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

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

Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'assemblea

deve essere convocata senza indugio dagli amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso. =====

Articolo 16) - Presidente del Consiglio di Amministrazione =====

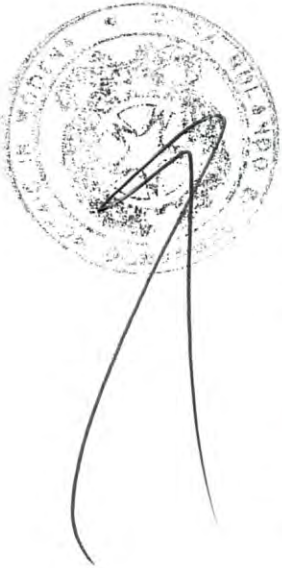
Qualora non via abbia provveduto l'assemblea, il Consiglio di Amministrazione nomina tra i suoi membri un Presidente e può nominare un Vice Presidente. =====

In caso di assenza o impedimento, il Presidente è sostituito dal Vice Presidente, ovvero, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo o qualora non sia stato nominato, dal consigliere di amministrazione più anziano d'età (fatto comunque salvo quanto previsto dal successivo articolo in tema di presidenza delle riunioni). ==

Il Consiglio nomina un segretario scelto anche al di fuori dei suoi membri. =====

Articolo 17) - Convocazione del Consiglio e sue deliberazioni =====

Il Consiglio di Amministrazione è convocato nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, anche in luogo diverso dalla sede sociale, purché in Italia, tutte le volte che il Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, l'Amministratore Delegato, lo giudichi necessario od op-



portuno, ovvero quando ne sia fatta domanda scritta da almeno due dei suoi componenti. Il Consiglio di Amministrazione può altresì essere convocato dal Collegio Sindacale previa comunicazione al presidente del Consiglio di Amministrazione. =====

Il Consiglio di Amministrazione è convocato a mezzo avviso da recapitare ai consiglieri e ai sindaci almeno cinque giorni prima della riunione, ovvero, nei casi di urgenza, almeno un giorno prima, con lettera raccomandata (anche consegnata a mano) o con messaggio di posta elettronica o fax o altro mezzo, che provi l'effettivo ricevimento. =====

In mancanza di formale convocazione, le riunioni del Consiglio saranno comunque valide con la presenza di tutti i membri e dei sindaci effettivi. =====

Il Consiglio è regolarmente costituito con la maggioranza degli amministratori in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede. =====

Se lo ritiene opportuno, il Presidente può invitare alle adunanze del Consiglio dipendenti della Società ovvero convocare esperti per la trat-

tazione di materie di contenuto tecnico o che richiedono competenze specifiche. =====

Le riunioni sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in sua assenza e/o impedimento, dal Vice Presidente o dall'Amministratore Delegato, se nominati. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, il Consiglio designa come Presidente uno qualsiasi degli intervenuti, a maggioranza semplice degli stessi. =====

E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per audio o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificandosi questi requisiti il Consiglio si considererà tenuto nel luogo dove si trova il presidente della seduta e dove deve, inoltre, trovarsi il Segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro. =====

Le deliberazioni del Consiglio si faranno risultare dal verbale redatto sull'apposito libro so-



ziale a responsabilità del presidente della seduta ed a cura del segretario nominato volta per volta dal presidente della seduta o permanentemente dal Consiglio anche fra persone estranee alla società ed al Consiglio. Nelle ipotesi previste dalla legge, il verbale del Consiglio sarà redatto da un notaio. =====

===== Articolo 18) - Competenze e poteri =====

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della società, salvo quanto dalla legge e dal presente Statuto non sia inderogabilmente riservato all'assemblea. =====

Sono inoltre attribuite alla competenza dell'organo amministrativo, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea straordinaria, le decisioni previste dall'art. 2365, comma 2, c.c.. =====

Qualora sussistano ragioni di urgenza in relazione ad operazioni con parti correlate che non siano di competenza dell'assemblea o che non debbano da questa essere autorizzate, il Consiglio di Amministrazione potrà approvare tali operazioni con parti correlate, da realizzarsi anche tramite società controllate, in deroga alle usuali disposizioni procedurali previste nel-



la procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla società, purchè nel rispetto e alle condizioni previste dalla medesima procedura. =====

La firma sociale e la rappresentanza della società in giudizio, in qualsiasi grado e davanti a qualsiasi Autorità, sia giudiziaria, sia amministrativa, sia speciale, spettano al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente, se nominato, all'Amministratore Delegato ed ai soggetti cui il Consiglio di Amministrazione le abbia delegate, nei limiti delle rispettive attribuzioni. =====

===== Articolo 19) - Organi delegati =====

Il Consiglio di Amministrazione, nei limiti di cui all'art. 2381 C.C., potrà delegare, in tutto o in parte i suoi poteri ad uno o più Amministratori Delegati, determinandone poteri e attribuzione. =====

Gli organi delegati, se nominati, forniscono al Consiglio di Amministrazione, con cadenza almeno trimestrale, adeguata informativa sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché, nell'esercizio delle rispettive deleghe, sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate



dalla società e dalle sue controllate. =====

Il Consiglio di Amministrazione può nominare procuratori speciali per determinati affari o gruppi di affari nonché institori o mandatari in genere, determinandone i poteri e le attribuzioni, compreso l'uso della firma sociale nonché i compensi nei limiti e nelle forme che esso giudica opportuno. =====

Il Consiglio di Amministrazione può istituire comitati, composti da membri del Consiglio stesso, di natura consultiva o propositiva, determinando il numero dei membri di tali comitati e le funzioni agli stessi attribuite. =====

Articolo 20) - Remunerazione degli amministratori  
Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio ed a causa delle loro funzioni, anche un compenso annuo che sarà determinato anno per anno, ovvero in unica soluzione per ciascuno degli esercizi sociali di durata della carica, dall'Assemblea Ordinaria convocata allo scopo o in sede di approvazione del bilancio d'esercizio. Il compenso può essere costituito, in tutto o in parte, da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futu-

ra emissione. =====

Agli amministratori potrà inoltre esser attribuito, al momento della nomina, un ulteriore compenso annuo da accantonarsi a titolo di trattamento di fine mandato di amministrazione, da liquidarsi in unica soluzione al termine del rapporto stesso. =====

La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale. L'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche. =====

===== TITOLO V =====

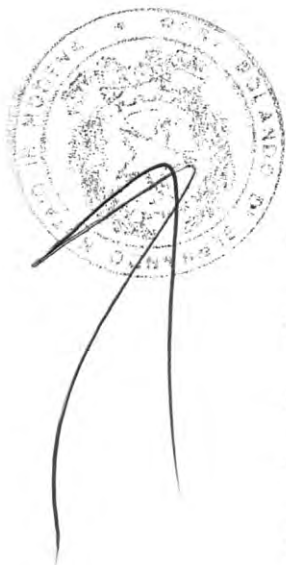
==== Collegio Sindacale - Controllo contabile ===

===== Articolo 21) - Collegio Sindacale =====

Il Collegio Sindacale si compone di tre membri effettivi e due membri supplenti, nominati dall'Assemblea. =====

Il Collegio Sindacale dura in carica tre esercizi e scade alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. =====

L'Assemblea determina il compenso spettante ai Sindaci all'atto della nomina per l'intero pe-



riodo di durata del loro ufficio. Oltre al com-  
penso annuo, ai Sindaci spetta il rimborso delle  
spese incontrate nell'esercizio delle loro fun-  
zioni. =====

Attribuzioni, doveri e durata sono quelli stabi-  
liti dalla legge. =====

La nomina dei Sindaci è effettuata sulla base di  
liste presentate dagli azionisti, nelle quali i  
candidati sono indicati con un numero progressi-  
vo. =====

Le liste presentate dagli azionisti si compongo-  
no di due sezioni, una per i candidati alla ca-  
rica di Sindaco effettivo, l'altra per i candi-  
dati alla carica di Sindaco supplente. =====

Hanno diritto a presentare una lista gli azioni-  
sti che, da soli o insieme ad altri azionisti,  
rappresentino almeno il 10% (dieci per cento)  
del capitale sociale avente diritto di voto in  
assemblea ordinaria. =====

Ogni azionista può concorrere a presentare e vo-  
tare una sola lista. =====

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista  
a pena di ineleggibilità. =====

Le liste sono depositate presso la sede sociale  
almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato  
per l'Assemblea in prima convocazione ovvero,

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

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

All'elezione dei Sindaci si procede come segue: =



(i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed un supplente; =====

(ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente. =====

Non si terrà tuttavia conto delle liste diverse da quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti, qualora esse non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari a quella richiesta dal presente statuto per la presentazione delle liste stesse. =====

Alla carica di Presidente del Collegio Sindacale è nominato il sindaco effettivo tratto dalla lista di minoranza. =====

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il Sindaco decade dalla carica. =====

In caso di sostituzione di un Sindaco effettivo

subentra, fin alla successiva Assemblea, il Sindaco supplente appartenente alla medesima lista del Sindaco sostituito. =====

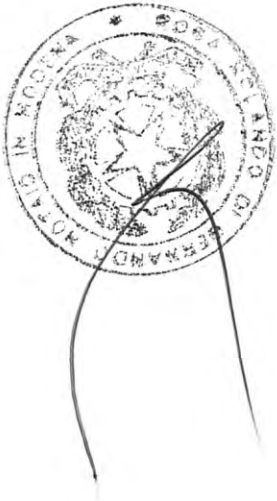
Le precedenti statuizioni in materia di elezioni dei sindaci non si applicano nelle Assemblee per le quali è presentata una sola lista oppure nelle Assemblee che devono provvedere ai sensi di legge alle nomine dei sindaci effettivi e/o supplenti necessarie per l'integrazione del Collegio Sindacale a seguito di sostituzione, decadenza o rinuncia. In tali casi l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge. =====

Il Collegio Sindacale si riunisce almeno ogni novanta giorni su iniziativa di uno qualsiasi dei sindaci. Esso è regolarmente costituito con la presenza della maggioranza dei sindaci e delibera a maggioranza assoluta dei presenti. =====

Le adunanze del collegio sindacale possono svolgersi anche con gli intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video o anche solo audio collegati, alle medesime condizioni stabilite dal presente statuto per le riunioni consiliari. =====

=== Articolo 22) - Revisione legale dei conti ===

Il controllo contabile è esercitato da una società di revisione iscritta nell'apposito Regi-



stro istituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze. =====

Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità si applicano le previsioni di legge. ===

===== TITOLO VI =====

===== Bilancio ed utili =====

===== Articolo 23) - Esercizi sociali =====

Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno. Al termine di ciascun esercizio sociale il Consiglio di Amministrazione provvede alla redazione del bilancio a norma di legge. ===

Articolo 24) - Ripartizione degli utili =====

Gli utili netti, dopo prelevata una somma non inferiore al cinque per cento da assegnare alla riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto un quinto del capitale sociale, saranno ripartiti tra gli azionisti in proporzione alle azioni da ciascuno di essi possedute, salvo diversa destinazione dell'Assemblea. =====

Il pagamento dei dividendi è effettuato nei modi e nei termini fissati dall'Assemblea. =====

Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei modi e nelle forme di legge. =====

I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui sono divenuti esigibili sono



prescritti a favore della Società. =====

===== TITOLO VII =====

===== Disposizioni finali =====

=== Articolo 25) - Scioglimento e liquidazione ==

Addivenendosi, in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa, allo scioglimento della società, l'assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori ferma l'osservanza delle norme inderogabili di Legge. =

===== Articolo 26) - Rinvio alla legge =====

Per quanto non espressamente contemplato nel presente Statuto si fa riferimento alle disposizioni contenute nel Codice Civile e nelle altre leggi vigenti. =====

Firmato: Stefano Spaggiari =====

" " : DR ROLANDO ROSA, NOTAIO =====

*La presente copia è conforme  
al suo originale ai miei atti,  
munito delle prescritte firme, e si  
rilascia, su.....17.....fogli.....  
fu una filiale.....  
Modena, li.....24/7/2020.....*

*[Handwritten signature]*

