



Repertorio/Raccolta 121989/21233 -----

VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI SOCIETA'

PER AZIONI -----

----- REPUBBLICA ITALIANA -----

Il sette luglio duemiladiciassette -----

----- 7 luglio 2017 -----

alle ore 9:30 (nove e trenta), a Modena, Viale

Virgilio n. 48/H. -----

Davanti a me, NOTAIO ROLANDO ROSA, del Distretto

Notarile di Modena, sede di Modena, è comparso

il signor: -----

- VARONE MARCO, nato a Pavullo nel Frignano (Mo-
dena) il 22 ottobre 1968, residente a Castel-

franco Emilia (Modena), Via D. Paderni 35; ----

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

----- premesso -----

- che è convocata per questo giorno, luogo ed o-
ra, in seconda convocazione, l'assemblea straor-
dinaria dei soci 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

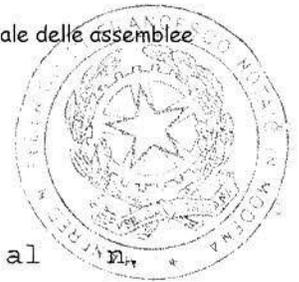
276.703,30 (duecentosettantaseimilasettecentotre

virgola trenta) interamente versato, iscritta

Registrato a Modena
il 13.7.2017
al n° 10302
Serie IT
Esatti € 200

Depositato presso
il Registro Imprese
di TRENTO
il 01.08.2017
Prot. N. 31568/14

Iscritto presso il Registro
Imprese di
TRENTO
il 24.08.2017



nel Registro Imprese di Trento al n. 02608970360, R.E.A. n. TN - 212386; precisandosi che con verbale del Consiglio di Amministrazione della predetta Società a mio rogito in data 28.6.2017 rep. 121949/21215, in corso di registrazione e di iscrizione presso i competenti Pubblici Uffici, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione medesimo, all'uopo delegato dall'assemblea straordinaria dei soci con verbale a mio rogito in data 28.6.2016 rep. 120843/20949, registrato a Modena in data 4.7.2016 n. 9526 Serie 1T, aumento di capitale gratuito ai sensi dell'art. 2349 C.C., con emissione di azioni da attribuirsi ai dipendenti della Società o di Società dalla medesima controllate, da euro 276.703,30 (duecentosettanta-seimilasettecentotré virgola trenta) ad euro 280.309,53 (duecentottantamilatrecentonove virgola cinquantatré); -----
per discutere e deliberare sul seguente -----
----- ORDINE DEL GIORNO -----
1. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi degli artt. 2443 e 2420 ter del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili,

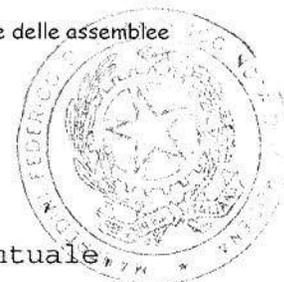


anche con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 4, prima parte, e 5 del Codice Civile. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Delibere inerenti e conseguenti. Ciò premesso, mi richiede di far constare da verbale in forma pubblica, le risultanze dell'assemblea medesima. -----

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

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 13) del vigente Statuto Sociale, il signor Varone Marco, sopra identificato, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale constata e dichiara che: -----

- sono presenti e/o rappresentati, in questo momento, in proprio e per deleghe, di cui il Presidente constata e dichiara la regolarità, e che vengono acquisite agli atti della Società deliberante, n. 11 (undici) soci, portatori di complessive n. 9.448.850 (novemilioni quattrocento quarantottomila ottocentocinquanta) azioni ordinarie senza espressione del valore nominale di ciascuna azione, pari complessivamente al 34,148% (trentaquattro virgola centoquarantotto per cento) del capitale sociale, aventi diritto



di voto; precisandosi che, a detta percentuale
va aggiunta una percentuale, pari allo 0,976%
(zero virgola novecentosettantasei per cento)
del capitale sociale, rappresentata da n.
270.000 (duecentosettantamila) azioni proprie
detenute dalla Società deliberante, non aventi
diritto di voto, e che verranno computate ai so-
li fini del quorum costitutivo e non del quorum
deliberativo; come da elenco predisposto dal-
l'ufficio di presidenza, che si allega ad A), o-
messane la lettura per espressa volontà del com-
parente; -----
- i soci predetti sono tutti iscritti nel Libro
Soci ed hanno tutti diritto di voto; -----
- sono presenti, del Consiglio di Amministrazione
della Società, i signori: Varone Marco (Pre-
sidente), Spaggiari Stefano (Amministratore De-
legato), Lombardi Paolo, Melegari Andrea, Pella-
cani Marcello e Scagliarini Luca (Consiglieri);
risulta assente giustificato il signor Sangio-
vanni Vincentelli Alberto (Consigliere); - sono
presenti, dei membri effettivi del Collegio Sin-
dacale, i signori: Cuoghi Andrea e Tazzioli An-
tonio (Sindaci Effettivi); risulta assente giu-
stificato il signor Augusto Alessandro (Presi-



dente del Collegio Sindacale); tutti aventi i requisiti di legge, come il Presidente dichiara e conferma; -----

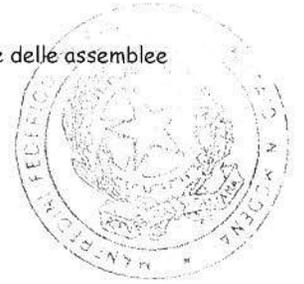
- la presente assemblea è regolarmente costituita, ai sensi dell'art. 11) comma 4 del vigente Statuto Sociale, mediante avviso pubblicato in data 21 giugno 2017, sul sito internet della Società, nonché sul seguente quotidiano a diffusione nazionale: "ITALIA OGGI"; almeno 15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'assemblea stessa; ed essendosi superata la maggioranza prevista, per la presente assemblea di seconda convocazione, dall'art. 2369 comma 3 C.C.; ed è idonea a deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno sopra riportato; -----

- il capitale sociale attualmente sottoscritto e versato ammonta ad euro 276.703,30 (duecentosettantaseimilasettecentotrè virgola trenta), ed è suddiviso in n. 27.670.330 (ventisette milioni seicentosettantamilatrecentotrenta) azioni senza espressione del valore nominale di ciascuna azione; ciò stante anche quanto sopra precisato in ordine al citato verbale del Consiglio di Amministrazione a mio rogito in data 28.6.2017 rep. 121949/21215, tuttora in corso di registra-



zione e di iscrizione presso i competenti Pubb-
blici Uffici; -----

- la Società, alla data del 27 giugno 2017 ("Record date" ai fini della determinazione del quorum costitutivo della presente assemblea) detiene azioni proprie in numero di 270.000 (duecentosettantamila), pari allo 0,976% (zero virgola novecentosettantasei per cento) del capitale sociale; precisandosi che, in forza del citato verbale del Consiglio di Amministrazione a mio rogito in data 28.6.2017 rep. 121949/21215, tuttora in corso di registrazione e di iscrizione presso i competenti Pubblici Uffici, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato: di attribuire a titolo gratuito, come prima tranche, ai "Beneficiari" del "Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020" dipendenti della Società o di Società da essa controllate, n. 360.623 (trecentosessantamilaseicentoventitre) azioni ordinarie, con valore nominale inespresso, secondo il prospetto allegato ad A) al citato verbale; di attribuire a titolo gratuito, come prima tranche, ai "Beneficiari" del "Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020" non dipendenti della Società o di Società da essa controllate, n. 128.861 (cento-



ventottomilaottocentosessantuno) azioni ordinarie, con valore nominale inespresso, detenute dalla Società come azioni proprie, secondo il prospetto allegato ad A) al citato verbale. ---

A questo punto il Presidente, previo accertamento dell'identità e legittimazione ad intervenire all'assemblea degli intervenuti, passa alla trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno. -----

Sul Primo Punto: il Presidente espone preliminarmente quanto segue: ai fini della determinazione del quorum costitutivo della presente assemblea straordinaria di seconda convocazione (oltre 1/3 - un terzo - del capitale sociale, come stabilito dall'art. 2369 comma 3 C.C.), la "record date" è rappresentata dalla data del 27 giugno 2017, e pertanto da data precedente la citata delibera del Consiglio di Amministrazione in data 28 giugno 2017; pertanto, al fine della verifica del quorum costitutivo dell'assemblea, viene preso a riferimento l'ammontare del capitale sociale ed il numero di azioni (compreso quello delle azioni proprie detenute dalla Società deliberante, sopra determinato) precedente la citata delibera del Consiglio di Amministra-



zione in data 28 giugno 2017. -----

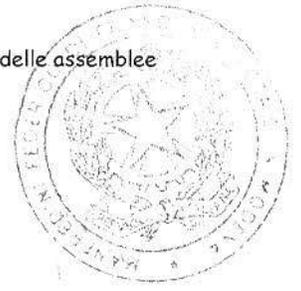
A questo punto, passando all'illustrazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente espone la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, prevista dall'art. 2441 comma 6 C.C., dalla quale risultano le motivazioni dei criteri della possibile esclusione o limitazione del diritto di opzione dei soci, o del possibile conferimento in natura, contenente altresì i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, in conformità a quanto previsto dall'art. 2441 comma 6 C.C.. -----

Riguardo a quanto sopra, il Presidente espone:

A. OGGETTO DELLA DELEGA -----

Ai sensi del combinato disposto di cui agli artt. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, lo statuto (così come in effetti previsto dal vigente statuto sociale di Expert System all'art. 5-bis) può attribuire all'Organo Amministrativo, rispettivamente la facoltà: -----

- di aumentare in una o più volte il capitale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione; -----



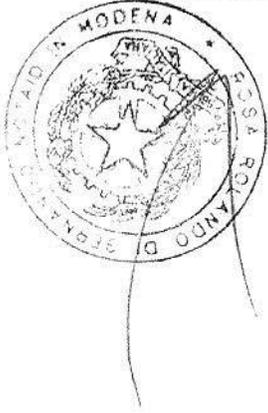
- di emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione (in tal caso, la delega comprende anche quella relativa al corrispondente aumento del capitale sociale). -----

Nel caso di in cui la delega conferita comprenda la facoltà dell'organo amministrativo di dare esecuzione alla stessa anche eventualmente escludendo in tutto o in parte il diritto di opzione ai sensi dei commi 4, prima parte, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, all'atto dell'esercizio di tale facoltà si applica, in quanto compatibile, il comma 6 dell'art. 2441 del Codice Civile e lo statuto determina i criteri cui gli amministratori devono attenersi nell'esercizio della delega. -----

Per le motivazioni e gli obiettivi meglio descritti nel prosieguo, il Presidente propone all'assemblea che la delega da attribuirsi in forza dl presente verbale, comprenda la facoltà di:-

(I) ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile:

(a). aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie con valore



nominale inespreso -----

(i). da offrire in opzione agli aventi diritto;

e/o -----

(ii). da offrire in tutto o in parte a terzi,
con esclusione o limitazione del diritto di op-
zione ai sensi dei commi 4, primo periodo (vale
a dire anche mediante conferimento in natura) e
5 (vale a dire quando l'interesse della società
lo esige) dell'art. 2441 del Codice Civile; ---

(b). abbinare gratuitamente alle suddette azioni
eventuali warrant che diano il diritto di rice-
vere azioni ordinarie della Società, gratuita-
mente o a pagamento, anche di nuova emissione
e/o obbligazioni convertibili (eventualmente an-
che emesse dal Consiglio nell'esercizio di una
delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice
Civile) ovvero obbligazioni emesse ai sensi del-
l'art. 2410 del Codice Civile; -----

(c). aumentare in una o più volte il capitale
sociale, a pagamento, in via scindibile, al ser-
vizio dell'esercizio dei warrant di cui al pre-
cedente punto (b) e/o di warrant abbinati alle
obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 del
Codice Civile ovvero alle obbligazioni converti-
bili (eventualmente anche emesse dal Consiglio



nell'esercizio di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile); -----

(d). chiedere l'ammissione a quotazione dei warrant e/o delle obbligazioni di cui sopra in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri; -----

fermo restando l'esercizio della suddetta delega entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della stessa (vale a dire il termine massimo di cui all'art. 2443 del Codice Civile); -----

(II). ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile: -----

(a). emettere, in una o più tranches, obbligazioni convertibili: -----

(i). da offrirsi in opzione agli aventi diritto; e/o -----

(ii). da offrire a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4 e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile; -----

deliberando 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; -----
(b). abbinare gratuitamente a tali obbligazioni
eventuali warrant che diano il diritto di rice-
vere azioni ordinarie della Società, gratuita-
mente o a pagamento, anche di nuova emissione
e/o ulteriori obbligazioni convertibili (even-
tualmente anche emesse dal Consiglio nell'eser-
cizio di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter
del Codice Civile) ovvero obbligazioni emesse ai
sensi dell'art. 2410 del Codice Civile; -----
(c). aumentare in una o più volte il capitale
sociale, a pagamento, in via scindibile, al ser-
vizio dell'esercizio dei warrant di cui al pre-
cedente punto (b) e/o di warrant abbinati alle
obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 del
Codice Civile ovvero alle obbligazioni converti-
bili (eventualmente anche emesse dal Consiglio
nell'esercizio di una delega ai sensi dell'art.
2420-ter del Codice Civile); -----
(d). chiedere l'ammissione a quotazione delle
obbligazioni di cui sopra e/o dei correlati war-
rant in mercati regolamentati o sistemi multila-
terali di negoziazione italiani o esteri; -----
fermo restando l'esercizio della suddetta delega



entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della stessa (vale a dire il termine massimo di cui all'art. 2420-ter del Codice Civile). -----

Il Presidente espone che, in ogni caso, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub (I) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega sub (II) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo di euro 10.000.000 (diecimilioni); alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub (I) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega sub (II) e/o dell'esercizio dei warrant eventualmente emessi in esercizio di tali Deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo. -

B. MOTIVAZIONI DELLA DELEGA E CRITERI PER IL SUO ESERCIZIO -----

La Delega, nell'ampiezza dei termini proposti,



consente di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione al fine di poter cogliere, con una tempistica adeguata, le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di operazioni straordinarie che possano rendere opportuno agire con particolare sollecitudine, tenuto anche conto dell'alta incertezza e volatilità che caratterizzano i mercati finanziari. -----

A supporto della specifica ampiezza della Delega, si segnala in particolare quanto segue. ---
Expert System è interessata da una fase di crescita volta alla creazione di sempre maggior valore per i propri azionisti. In tale contesto è importante che la Società sia in grado, in un futuro anche prossimo, di procurarsi con rapidità e nella forma quanto più flessibile i mezzi finanziari necessari a cogliere sollecitamente le opportunità che si presentino sul mercato. Le caratteristiche stesse dei mercati finanziari, infatti, richiedono di poter agire in maniera tempestiva, per cogliere i momenti più favorevoli per l'approvvigionamento delle risorse necessarie per finanziare gli investimenti. -----
Le motivazioni sottese all'opportunità di attri-



buire al Consiglio di Amministrazione la Delega consistono, pertanto, in primis, nell'esigenza di poter rispondere in maniera efficiente, tempestiva ed elastica ad eventuali opportunità di rafforzamento patrimoniale, secondo le necessità che si manifesteranno in dipendenza dello sviluppo dell'attività sociale. -----

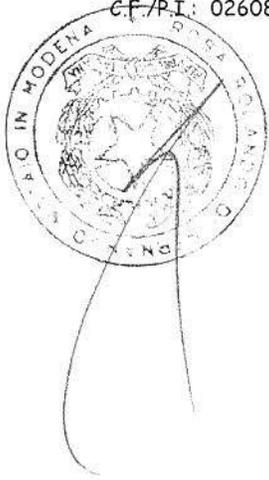
Oltre alla richiamata flessibilità in merito alla scelta dei tempi di attuazione, rispetto alla deliberazione dell'organo assembleare, lo strumento della Delega ha l'ulteriore indubbio vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle caratteristiche degli strumenti finanziari da emettere e della combinazione tra loro di tali strumenti, nonché delle condizioni economiche dell'offerta nel suo complesso (incluso l'ammontare massimo dell'offerta e il prezzo di emissione degli strumenti finanziari oggetto della stessa, in linea con la miglior prassi per operazioni similari, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il momento dell'annuncio



le, si precisa sin d'ora che: -----

(i) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del Codice Civile potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; -----

(ii) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti



nella relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System. -----

Le considerazioni sopra riportate sono valide, mutatis mutandis, anche con riguardo al conferimento della Delega relativamente all'emissione di obbligazioni convertibili ex art. 2420-ter del Codice Civile, salvo che per l'incidenza sul flottante, che in tal caso, pur ricorrendo, rappresenta un effetto secondario legato ai tempi e all'effettivo esercizio del diritto di conversione. -----

La facoltà di abbinare gratuitamente alle azioni di nuova emissione e/o alle obbligazioni conver-



tibili eventuali warrant (comprensiva della facoltà di aumentare il capitale sociale al servizio dell'esercizio di tali warrant), che diano a loro volta diritto a ricevere gratuitamente, acquistare o sottoscrivere nuove azioni o obbligazioni, anche convertibili (eventualmente anche emesse dal Consiglio nell'esercizio di una delega ex art. 2420-ter del Codice Civile) e la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione di tali strumenti finanziari in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, rappresentano strumenti idonei a favorire una più ampia adesione alle operazioni che potranno essere deliberate in esercizio della Delega, rendendo maggiormente attraente l'offerta agli azionisti e/o al mercato in genere. Resta peraltro inteso che la possibilità di effettuare un tale abbinamento o chiedere l'ammissione a quotazione dipenderà dalle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione. -----

Infine, la facoltà di aumentare il capitale sociale e/o di emettere obbligazioni convertibili, entrambi eventualmente anche cum warrant (aventi le caratteristiche sopra descritte), ovvero di



emettere warrant (aventi le caratteristiche sopra descritte) da assegnare insieme a obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile o alle stesse obbligazioni convertibili oggetto della Delega, potrà, altresì, consentire alla Società di mantenere nel tempo un corretto rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi. ---

Le risorse reperite con l'eventuale esercizio della Delega potranno essere destinate, oltre che alle strategie di crescita ricordate sopra, anche alla valorizzazione degli investimenti esistenti, nonché, più in generale, al soddisfacimento di esigenze finanziarie che dovessero manifestarsi nel quinquennio successivo alla data della deliberazione assembleare di approvazione. -----

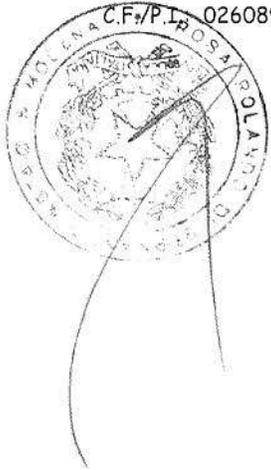
C. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE E RAPPORTO DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI, DEL PREZZO DI EMISSIONE E DEL RAPPORTO DI CONVERSIONE DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI NONCHE' DEL RAPPORTO DI ESERCIZIO DEI WARRANT -----

L'esercizio della Delega comprenderà anche la facoltà di fissare, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso l'eventuale sovrapprezzo, il godimento, i destinatari del-



l'aumento di capitale e il rapporto di assegnazione in caso di aumenti in opzione agli aventi diritto della Società nonché, in caso di emissione di obbligazioni convertibili, il tasso di interesse, la durata, le eventuali garanzie, il rapporto di conversione, il rapporto di assegnazione in caso di offerta in opzione, nonché tutte le altre condizioni del prestito (inclusa la possibilità di procedere al rimborso, anche anticipato, del prestito in denaro, mediante consegna di azioni, ovvero tramite una combinazione delle due modalità). Al Consiglio di Amministrazione verrebbe, poi, attribuita la facoltà di procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione. -----

In particolare, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ. (ove applicabile), il prezzo di emissione delle azioni ordinarie da emettersi in esecuzione della Delega per l'aumento di capitale ovvero a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili sarà determinato, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle



metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale. Potrà, infatti, essere fatto riferimento a metodologie di tipo finanziario e reddituale, eventualmente comparate e ponderate secondo criteri comunemente riconosciuti ed utilizzati, nonché a multipli di mercato di società comparabili, eventualmente tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato nell'ultimo semestre sul sistema multilaterale di negoziazione ove le azioni sono negoziate, rispettando, in caso di aumenti di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 cod. civ., comunque il prezzo minimo di emissione per azione fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto risultante dall'ultima situazione patrimoniale di riferimento debitamente approvata anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capitale.

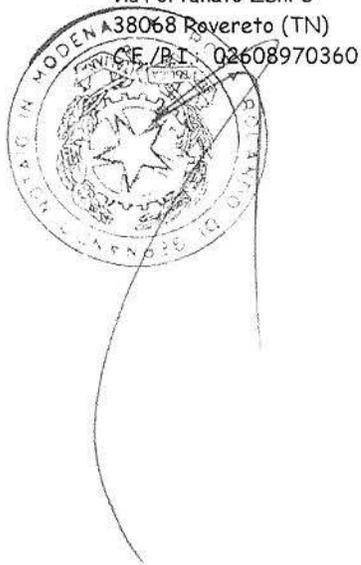
Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da offrire in opzione ovvero - in tutto o in parte - a terzi, o al servizio della conversione di obbligazioni e/o dell'esercizio di war-



rant, nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni, come anche nel determinare il rapporto di conversione delle obbligazioni e il rapporto di esercizio degli warrant, il Consiglio di Amministrazione dovrà quindi tenere conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto e delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa, nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, fermi restando le formalità e i limiti di cui ai commi 4, primo periodo, 5 e 6 dell'art. 2441 del Codice Civile, ove applicabili. -----

Nel rispetto di quanto precede, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni e/o il rapporto di conversione delle obbligazioni convertibili di nuova emissione e/o il rapporto di esercizio degli warrant potranno anche essere inferiori alla preesistente parità contabile. Potrà altresì essere previsto un sovrapprezzo. -----

I criteri e le motivazioni illustrati nel presente paragrafo ed in quello precedente fissano dei principi esemplificativi ai quali il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi nell'e-



esercizio della Delega, in particolare per individuare i soggetti ai quali offrire gli strumenti finanziari eventualmente emessi ai sensi dei commi 4, primo periodo, e/o 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, fermo restando l'obbligo di illustrare con apposita relazione le ragioni dell'esclusione o della limitazione del diritto di opzione, in conformità a quanto previsto dal comma 6 dell'art. 2441 del Codice Civile, ove applicabile. -----

Rimane inteso quindi che, in occasione di ciascun eventuale esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione di Expert System predisporrà apposite relazioni illustrative, ove verranno illustrati gli specifici criteri utilizzati per la determinazione degli elementi sopra indicati nonché le ragioni dell'eventuale esclusione del diritto di opzione, a valere sulla singola operazione. -----

D. DURATA E AMMONTARE DELLA DELEGA -----

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari al termine massimo di legge di cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte. Decorso detto



termine la delega si considererà automaticamente
priva di efficacia. -----

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della Delega, ai sensi dell'art. 2443 e/o dell'art. 2420-ter del Codice Civile, a seconda dei casi, nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni dipenderanno dalle concrete opportunità che si presenteranno e verranno comunque prontamente comunicati al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione. -

In ogni caso si propone che la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub (I)(A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega sub (II)(A) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 10.000.000 (diecimilioni); alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega sub (I)(A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'e-



esercizio della Delega sub (II)(A) e/o dell'esercizio dei warrant eventualmente emessi in esercizio di tali Deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.--

E. MODIFICA DELLO STATUTO SOCIALE -----

In conseguenza delle modifiche che si propongono di apportare al testo dell'articolo 5 dello statuto sociale (anche in dipendenza di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società nel citato verbale in data 28.6.2017), rappresentando che l'ammontare del capitale sociale così come le clausole transitorie ivi ora contenute potranno subire delle modifiche in ragione dell'esecuzione di eventuali operazioni sul capitale già previste dallo statuto medesimo, il nuovo testo dell'art. 5) dello Statuto di cui viene proposta l'adozione prevede: la modifica dell'art. 5) comma 1 nel testo avente il seguente letterale tenore: -----

""Articolo 5) - Capitale sociale -----

Il capitale sociale è fissato in euro 276.703,30 (duecentosettantaseimilasettecentotre virgola trenta), diviso in n. 27.670.330 (ventisettemilioneisessantasettamilatrecentotrenta) azioni con valore nominale inespresso; con verbale del



Consiglio di Amministrazione della Società a rogito Notaio Rosa in data 28.6.2017 rep. 121949/21215, in corso di iscrizione presso il competente Registro Imprese, il Consiglio di Amministrazione medesimo ha deliberato, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di aumentare, a titolo gratuito il capitale sociale da euro 276.703,30 (duecentosettantaseimilasettecentotre virgola trenta) ad euro 280.309,53 (duecentottantamila-trecentonove virgola cinquantatre); onde, ad iscrizione avvenuta presso il competente Registro Imprese della citata delibera del Consiglio di Amministrazione in data 28.6.2017, il capitale sociale sottoscritto e versato della Società ammonterà ad euro 280.309,53 (duecentottantamila-trecentonove virgola cinquantatre), diviso in n. 28.030.953 (ventottomilionitrentamilanovecento-cinquantatre) azioni con valore nominale inespresso"; l'aggiunta, ai commi di cui è composto attualmente detto art. 5) - commi da 1 a 6 - del testo avente il seguente letterale tenore:

"L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 7 luglio 2017 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 del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10.000.000 (diecimilioni), mediante emissione di azioni ordinarie, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili della società eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti warrant; e/o (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile; e/o (3) di warrant (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse



dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, di nuova emissione) assegnati insieme a obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile e/o a obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile e/o autonomamente. -----

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie eventualmente cum warrant da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e/o di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente emessi in esercizio della presente delega ovvero delle correlate obbligazioni; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di



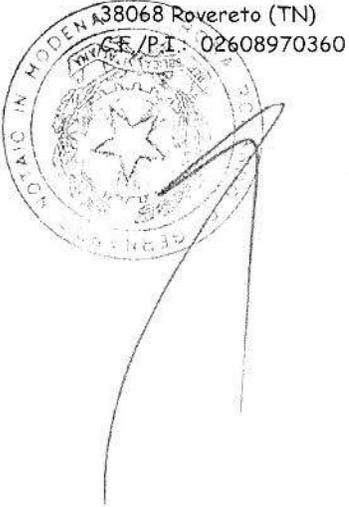
addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. -----

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione), in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di op-



zione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di euro 10.000.000 (dieci milioni), deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione. ---

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra) emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse e al servizio dell'esercizio dei warrant eventualmente abbinati alle stesse e degli altri strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di con-



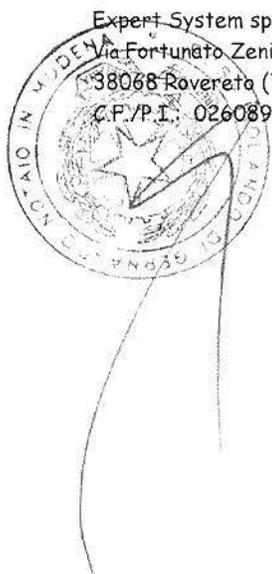
versione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra); (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente abbinati alle obbligazioni in questione e dei correlati strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzio-



ne alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. -----

Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi degli artt. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: -----

(i) Il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio di eventuali warrant e/o della conversione delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Ex-



Expert System S.p.A., nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6 del Codice Civile, ove applicabili. -----

(ii) Per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e/o 5, del Codice Civile il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che, in ogni caso, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 1, del Codice Civile: (1) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del Codice Civile potrà avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della società,



nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; (2) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nelle relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimonial-



le e/o strategiche da parte di Expert System
S.p.A. -----

In ogni caso l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) e/o dell'esercizio dei warrant eventualmente emessi in esercizio di tali deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo."", -----

F. DIRITTO DI RECESSO -----

Il Presidente segnala infine che la modifica statutaria proposta non rientra tra le fattispecie di recesso ai sensi dello statuto sociale e delle disposizioni di legge o regolamentari. --



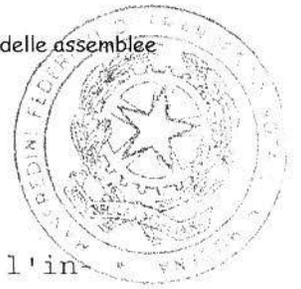
In relazione a quanto illustrato sopra, il Presidente invita pertanto l'assemblea dei Soci a deliberare all'Ordine del Giorno, dando atto che:

- il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 C.C.;
- la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile. -----

A questo punto, i Sindaci Effettivi presenti dichiarano e danno atto che: -----

- il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente liberato ai sensi dell'art. 2438 C.C.;
- la Società non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del codice civile; -----
- le deliberazioni proposte non paiono contrarie a norme imperative di legge ed esprimono parere favorevole alle deliberazioni medesime. -----

L'assemblea dei soci, udita la relazione del Presidente, preso atto delle dichiarazioni dei Sindaci Effettivi presenti, con voto espresso per alzata di mano (non computandosi tuttavia, ai fini del quorum deliberativo, la percentuale del capitale sociale presente in assemblea rappresentato dalle azioni proprie detenute dalla Società deliberante), preso atto della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione e



delle proposte ivi contenute, riconosciuto l'interesse della Società per le motivazioni contenute in detta Relazione e illustrate dal Presidente dell'assemblea, all'unanimità -----

----- delibera -----

- di aderire a quanto sopra proposto dal Presidente, e pertanto: -----

1. di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del Codice Civile, rispettivamente, la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale e/o emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, nei termini e alle condizioni di cui alla "Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione", come sopra illustrata ed esposta dal Presidente dell'assemblea; -----

2. di modificare, conseguentemente, come segue, l'art. 5) dello statuto sociale, nei modi risultanti dall'espositiva del Presidente; onde l'attuale testo dell'art. 5) dello Statuto Sociale diviene il seguente: -----

"Articolo 5) - Capitale sociale -----

Il capitale sociale è fissato in euro 276.703,30 (duecentosettantaseimilasettecentotre virgola trenta), diviso in n. 27.670.330 (ventisettemi-



lioniseicentosettantamilatrecentotrenta) azioni
con valore nominale inespresso; con verbale del
Consiglio di Amministrazione della Società a ro-
gito Notaio Rosa in data 28.6.2017 rep.
121949/21215, in corso di iscrizione presso il
competente Registro Imprese, il Consiglio di Am-
ministrazione medesimo ha deliberato, ai sensi
dell'art. 2349 C.C., di aumentare, a titolo gra-
tuito il capitale sociale da euro 276.703,30
(duecentosettantaseimilasettecentotre virgola
trenta) ad euro 280.309,53 (duecentottantamila-
trecentonove virgola cinquantatre); onde, ad i-
scrizione avvenuta presso il competente Registro
Imprese della citata delibera del Consiglio di
Amministrazione in data 28.6.2017, il capitale
sociale sottoscritto e versato della Società am-
monterà ad euro 280.309,53 (duecentottantamila-
trecentonove virgola cinquantatre), diviso in n.
28.030.953 (ventottomilionitrentamilanovecento-
cinquantatre) azioni con valore nominale ine-
spresso. -----

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. -----

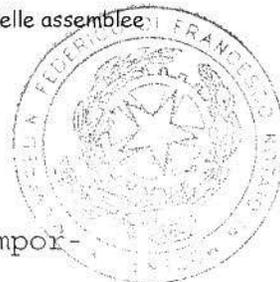
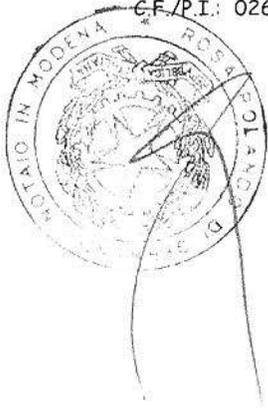
L'assemblea straordinaria del 29 giugno 2015 ha integrato la delibera dell'assemblea straordinaria del 9 gennaio 2014 e ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare a pagamento, in una o più volte, entro il 9 gennaio 2019, il capitale 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 Ammi-



nistrazione. -----

Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad aumentare il capitale sociale, entro il 28 giugno 2021, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo di massimi Euro 1.800.000 (unmilionottocentomila), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni di compendio ai warrant, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant. -----

Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione assunta in data 13.7.2016, con atto del Notaio Rolando Rosa in pari data rep. 120891/20484, in esecuzione della delega deliberata in favore del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'articolo 2443 C.C., dell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 28.6.2016, con deliberazione a rogito Notaio Rosa rep. 120843/20449, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in forma



scindibile, da liberarsi in denaro, per l'importo di euro 1.761.447,60 (unmilionesettecentosessantunomilaquattrocentoquarantasette virgola sessanta), comprensivo di sovrapprezzo - pari ad euro 1.754.923,72 (unmilionesettecentocinquantaquattromilanovecentoventitre virgola settantadue) - con emissione di massime n. 652.388 (seicentocinquantaduemilatrecentottantotto) azioni ordinarie, senza espressione del valore nominale, ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant denominati "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018", in ragione di n. 1 (una) azione ogni n. 4 (quattro) warrant posseduti, di compendio ai suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018". -----

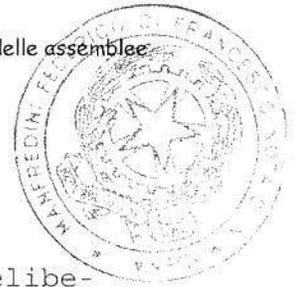
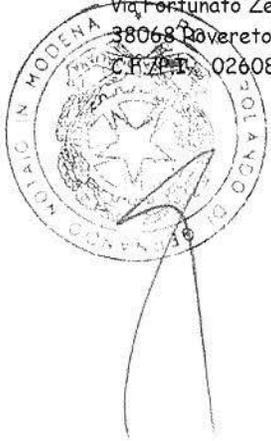
Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'assemblea straordinaria del 28 giugno 2016 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la delega ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare gratuitamente, in una o più volte, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, in una o più volte e in



forma scindibile, entro il 28 giugno 2020, il capitale sociale mediante emissione di massime n. 730.000 (settecentotrentamila) azioni ordinarie, senza valore nominale, con godimento regolare, da assegnarsi ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, a servizio parziale del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Temis 2016 - 2020" approvato dall'assemblea ordinaria del 28 giugno 2016 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori di Expert System France S.A. e/o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione, per un ammontare corrispondente agli utili e/o riserve di utili fino ad un importo massimo di euro 1.460.000 (unmilionequattrocentosessantamila).

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 7 luglio 2017 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 del Codice Civile, entro

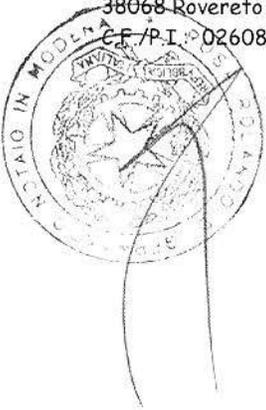


il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10.000.000 (diecimilioni), mediante emissione di azioni ordinarie, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili della società eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti warrant; e/o (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile; e/o (3) di warrant (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, di nuova emissione) assegnati insieme a obbligazioni emesse ai sensi



dell'art. 2410 del Codice Civile e/o a obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile e/o autonomamente. -----

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie eventualmente cum warrant da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e/o di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente emessi in esercizio della presente delega ovvero delle correlate obbligazioni; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multi-



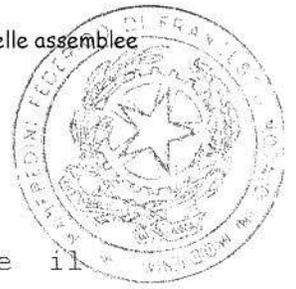
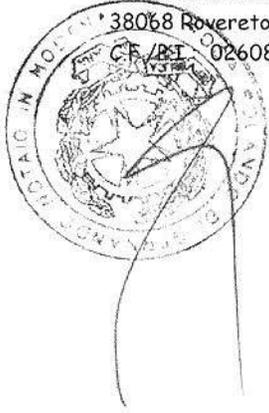
lateralmente di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. -----

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione), in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di euro 10.000.000 (dieci-



milioni), deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione. ---

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra) emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse e al servizio dell'esercizio dei warrant eventualmente abbinati alle stesse e degli altri strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emet-



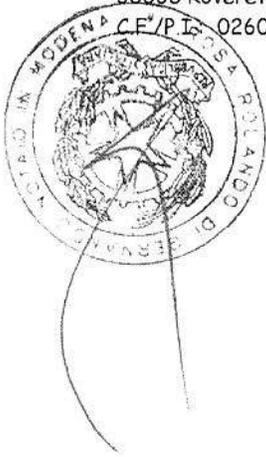
tersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra); (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente abbinati alle obbligazioni in questione e dei correlati strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e neces-



sarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. -----

Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi degli artt. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: -----

(i) Il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio di eventuali warrant e/o della conversione delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Expert System S.p.A., nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche es-



sere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6 del Codice Civile, ove applicabili. -----

(ii) Per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e/o 5, del Codice Civile il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che, in ogni caso, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 1, del Codice Civile: (1) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del Codice Civile potrà avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il

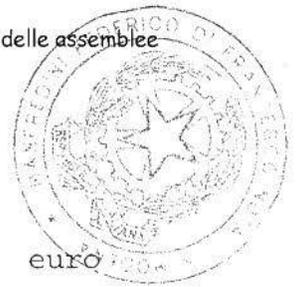
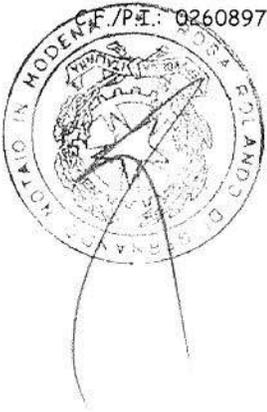


le (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) e/o dell'esercizio dei warrant eventualmente emessi in esercizio di tali deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.""; -----

3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente ed all'Amministratore Delegato in carica, anche disgiuntamente tra loro ma con pieni e pari poteri, ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente nominati, di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'i-



scrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare e introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti e provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario e opportuno, nessuno escluso o eccettuato; con facoltà, in particolare, se del caso e qualora si renda necessario, di depositare il testo aggiornato dello Statuto Sociale contenente la modifica del capitale sociale sottoscritto e versato, nonché la modifica del numero delle azioni con valore nominale inespresso costituenti detto capitale sociale, conseguente all'efficacia, a seguito dell'iscrizione presso il competente Registro Imprese, dell'aumento di capitale a titolo gratuito deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società, in forza del citato verbale a mio rogito in data 28.6.2017 rep. 121949/21215 - aumento a titolo gratuito da euro 276.703,30 (duecentosettanta-



seimilasettecentotre virgola trenta) ad euro
280.309,53 (duecentottantamilatrecentonove vir-
gola cinquantatre), e, pertanto, per euro
3.606,23 (tremilaseicentosei virgola ventitre)
di capitale d'aumento, con emissione di n.
360.623 (trecentosessantamilaseicentoventitre)
azioni ordinarie con valore nominale inespreso,
per un totale di azioni ordinarie con valore no-
minale inespreso, costituenti detto capitale
sociale di euro 280.309,53 (duecentottantamila-
trecentonove virgola cinquantatre), pari a n.
28.030.953 (ventottomilionitrentamilanovecento-
cinquantatre); -----
4. di autorizzare quindi il Presidente del Con-
siglio di Amministrazione e l'Amministratore De-
legato in carica, sempre anche disgiuntamente
tra loro ma con pieni e pari poteri, a deposita-
re e pubblicare, ai sensi di legge, il testo ag-
giornato dello Statuto Sociale conseguente alle
operazioni sul capitale sociale oggetto di dele-
ga al Consiglio di Amministrazione; -----
5. di approvare il testo aggiornato dello Statu-
to Sociale, composto da n. 26 (ventisei) artico-
li, che si allega a B), omessane la lettura per
espressa volontà del comparente. -----



A questo punto, il Presidente dichiara e dà atto:

- che le deliberazioni di cui al Primo Punto all'Ordine del Giorno sono state adottate all'unanimità di voti degli intervenuti all'assemblea, costituenti la maggioranza qualificata del capitale sociale per l'assemblea straordinaria di seconda convocazione; -----

- che non vi è altro da deliberare e che nessuno chiede la parola; dichiara pertanto sciolta l'assemblea alle ore 10:15 (dieci e quindici).

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 quattordici fogli, in parte scritto con mezzi elettronici da persona di mia fiducia, e in parte scritto e completato di mia mano su cinquantatre pagine e sin qui della cinquantaquattresima pagina, sottoscritto alle ore dieci e minuti trenta (10:30).

Firmato: Marco Varone -----

"" "": DR ROLANDO ROSA, NOTAIO -----

ELENCO INTERVENUTI

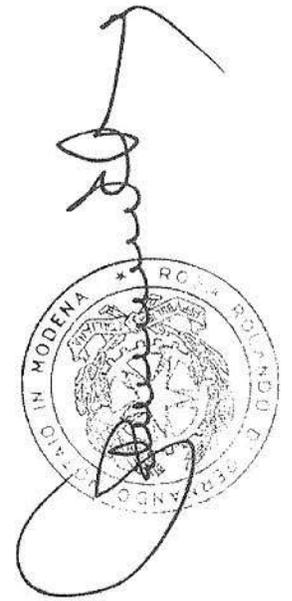
N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U
1	PALITONE SOCIETA' SEMPLICE		BULGARELLI STEFANO		930.381	3,362	09:30					
2	SPAGGIARI STEFANO		BULGARELLI STEFANO		1.815.504	6,561	09:30					
3	LAIURA SOCIETA' SEMPLICE		BULGARELLI STEFANO		1.001.381	3,619	09:30					
4	VARONE MARCO		BULGARELLI STEFANO		1.735.505	6,272	09:30					
5	FEDERICO SOCIETA' SEMPLICE		BULGARELLI STEFANO		930.381	3,362	09:30					
6	PUP'S S.R.L.		BULGARELLI STEFANO		81.397	0,294	09:30					
7	SCAGLIARINI LUCA		BULGARELLI STEFANO		193.967	0,701	09:30					
8	PELLACANI MARCELLO		BULGARELLI STEFANO		32.206	0,116	09:30					
9	LOMBARDI PAOLO		BULGARELLI STEFANO		1.842.505	6,659	09:30					
10	MELEGARI ANDREA		BULGARELLI STEFANO		485.623	1,753	09:30					
11	GUALANDRI CARLO CORRADO		BULGARELLI STEFANO		400.000	1,446	09:30					

Totale azioni in proprio	0
Totale azioni per delega	9.448.850
Totale generale azioni	9.448.850
% sulle azioni ord.	34,148

persone fisicamente presenti in sala: 1



Marco Varone





1

Allegato B) al Rep. 121989/21233-----

-----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-----

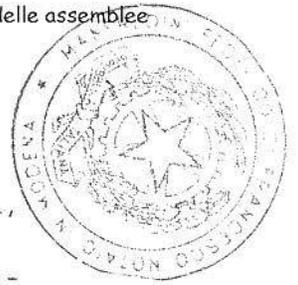
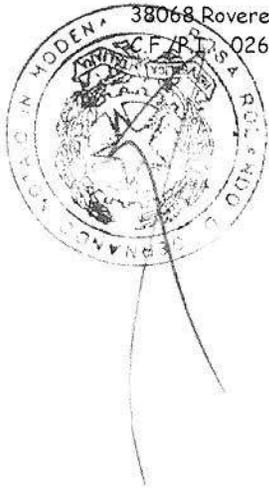
La società ha sede legale nel Comune di Rovereto (Trento), all'indirizzo risultante al Registro Imprese.-----

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 disposizioni le-



gislative.-----

-----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-----

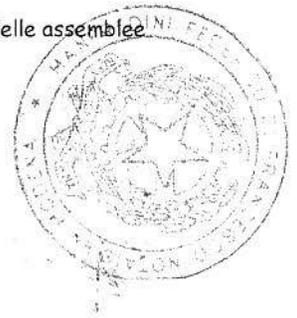
Il capitale sociale è fissato in euro 276.703,30 (duecentosettantaseimilasettecentotre virgola trenta), diviso in n. 27.670.330 (ventisette milioni seicentosettantamilatrecentotrenta) azioni con valore nominale inespreso; con verbale del Consiglio di Amministrazione della Società a rogito Notaio Rosa in data 28.6.2017 rep. 121949/21215, in corso di iscrizione presso il competente Registro Imprese, il Consiglio di Amministrazione medesimo ha deliberato, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di aumentare, a titolo gratuito il capitale sociale da euro 276.703,30 (duecentosettantaseimilasettecentotre virgola trenta) ad euro 280.309,53 (duecentottanta-



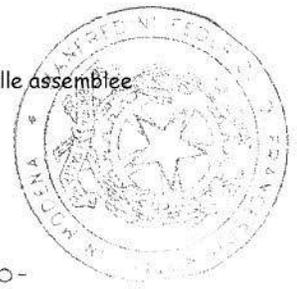
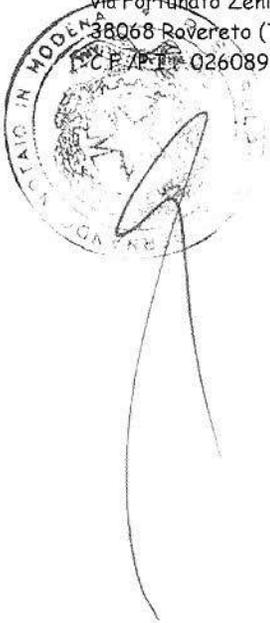
milatrecentonove virgola cinquantatre); onde, ad iscrizione avvenuta presso il competente Registro Imprese della citata delibera del Consiglio di Amministrazione in data 28.6.2017, il capitale sociale sottoscritto e versato della Società ammonterà ad euro 280.309,53 (duecentottantamilatrecentonove virgola cinquantatre), diviso in n. 28.030.953 (ventottomilionitrentamilanovecentocinquantatre) 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 duecentocinquanta mila) azioni ordinarie, con godimento regolare, escludendo il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2015 - 2019" approvato dall'assemblea ordinaria del 29 giugno 2015 in favore di, quali beneficiari, amministratori, dipendenti (dirigenti e non) o collaboratori della Società o delle sue controllate, da individuarsi nominativamente, anche in una o più riprese, a cura del Consiglio di Amministrazione. - Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016 con atto del Notaio Rolando Rosa, rep. 120843/20449, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di delegare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad aumentare il capitale sociale, entro il 28 giugno 2021, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per un importo complessivo di massimi Euro 1.800.000 (unmilione ottocentomila), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni di compendio ai warrant, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di esercizio dei warrant.-----
Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione



assunta in data 13.7.2016, con atto del Notaio Rolando Rosa in pari data rep. 120891/20484, in esecuzione della delega deliberata in favore del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'articolo 2443 C.C., dell'assemblea straordinaria degli azionisti in data 28.6.2016, con deliberazione a rogito Notaio Rosa rep. 120843/20449, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per l'importo di euro 1.761.447,60 (unmilionesettecentosessantunomilaquattrocentoquarantasette virgola sessanta), comprensivo di sovrapprezzo - pari ad euro 1.754.923,72 (unmilionesettecentocinquantaquattromilanovecentoventitre virgola settantadue) - con emissione di massime n. 652.388 (seicentocinquantaduemilatrecentottantotto) azioni ordinarie, senza espressione del valore nominale, ed aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant denominati "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018", in ragione di n. 1 (una) azione ogni n. 4 (quattro) warrant posseduti, di compendio ai suddetti "Warrant Expert System S.P.A. 2016-2018".-----
Con deliberazione assunta in data 28 giugno 2016



glio di Amministrazione le seguenti facoltà:-----

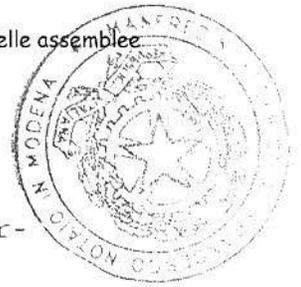
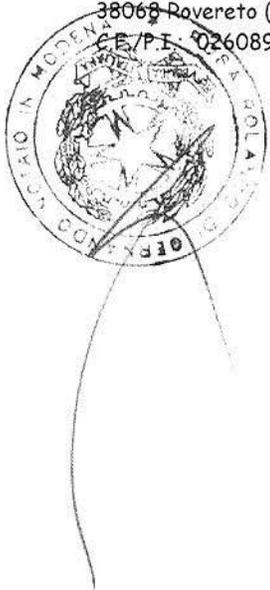
(A) Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439 del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10.000.000 (diecimilioni), mediante emissione di azioni ordinarie, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili della società eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, anche al servizio:

(1) dell'esercizio dei suddetti warrant; e/o (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile; e/o (3) di warrant (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società



anche emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, di nuova emissione) assegnati insieme a obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 del Codice Civile e/o a obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile e/o autonomamente.-----

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie eventualmente cum warrant da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e/o di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente emessi in esercizio della presente delega ovvero delle correlate obbligazioni; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari



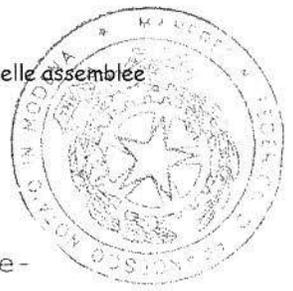
emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.-----

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili, eventualmente anche cum warrant (che diano diritto, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili eventualmente emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione), in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione - in tutto o in parte - del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del Codice Civile, per un ammontare nominale massimo di euro 10.000.000 (diecimilioni),



deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione.-----

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra) emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse e al servizio dell'esercizio dei warrant eventualmente abbinati alle stesse e degli altri strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo



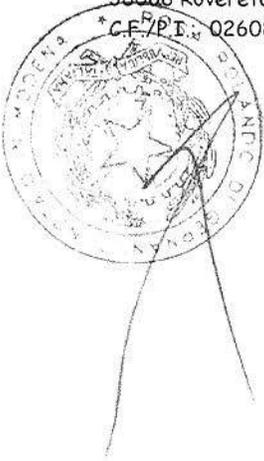
regolamento di tali obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant aventi le caratteristiche di cui sopra); (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente abbinati alle obbligazioni in questione e dei correlati strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.-----

Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Am-



ministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi degli artt. 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri:-----

(i) Il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi - in una o più volte - in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio di eventuali warrant e/o della conversione delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant) emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile (o a ciascuna loro tranche), sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Expert System S.p.A., nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6 del Codice Civile, ove applicabili.-----



14

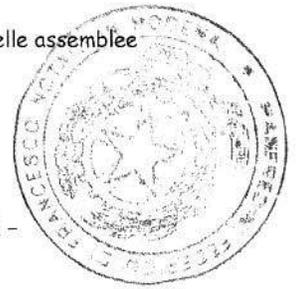
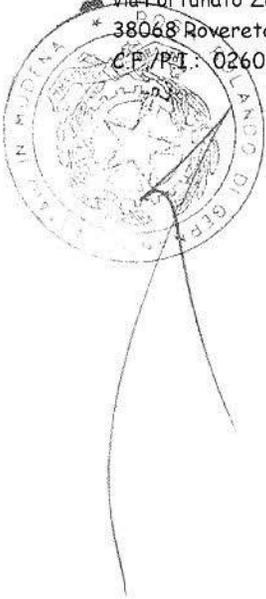
(ii) Per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e/o 5, del Codice Civile il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che, in ogni caso, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 1, del Codice Civile:

(1) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del Codice Civile potrà avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; (2) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a a "investitori



qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nella relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Expert System S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Expert System S.p.A.-----

In ogni caso l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 10.000.000 (diecimilioni). Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capi-



tale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) e/o dell'esercizio dei warrant eventualmente emessi in esercizio di tali deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.-----

----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 parteci-
pativi, obbligazioni-----

Le azioni sono nominative, indivisibili e libera-
mente trasferibili per atto tra vivi o successione
mortis causa. Ciascuna azione dà diritto ad un vo-
to. Il caso di comproprietà è regolato dalla legge.
L'assemblea straordinaria può deliberare l'emissio-
ne 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 ca-
ratteristiche, i diritti che conferiscono, le san-
zioni per inadempimento e le modalità di trasferi-
mento e di circolazione. -----

La società può emettere obbligazioni, anche conver-
tibili, nel rispetto delle disposizioni di legge.

La competenza per l'emissione di obbligazioni non
convertibili è attribuita al Consiglio di Ammini-



strazione.-----

-----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 partecipazione 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% (venti-



cinque 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



20

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 so-



cietà 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.-----

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 entro 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 subordinazione, al consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata, l'assemblea designa come presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza

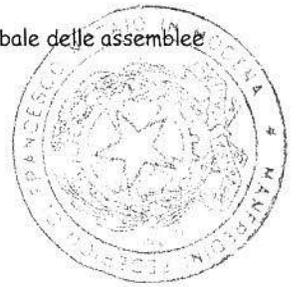
semplice del capitale presente.-----

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, regola 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 videoconferenza, con intervenuti dislocati in due o più luoghi, contigui o distanti, audio video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare è necessario che: (a) sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo del proprio ufficio di Presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verba-





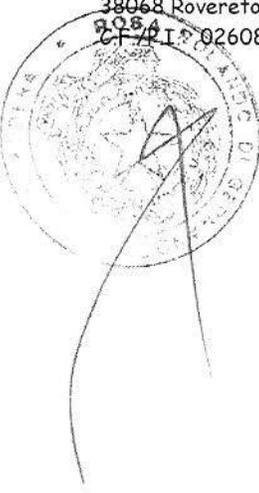
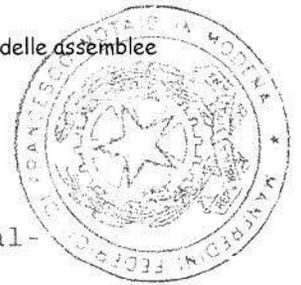
lizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno; (d) vengano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire. Verificatisi tali presupposti, l'assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente e il soggetto verbalizzante.-----

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-----

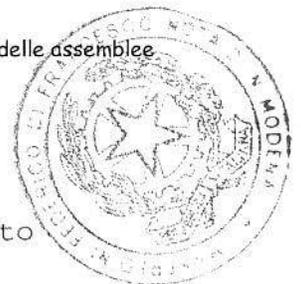
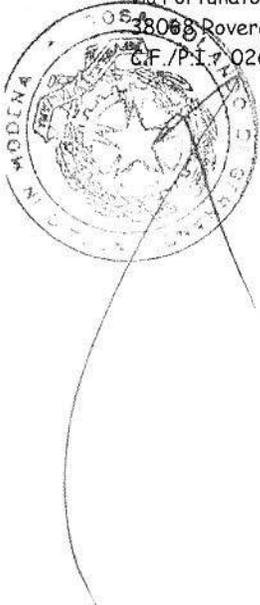
(iii) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, fermo restando che in tal caso l'assemblea delibera con il voto favorevole di almeno il 90% (novanta per cento) degli azionisti presenti.-----

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 maggioran-



ze 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 la valutazione 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.



tibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore e l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come amministratore indipendente. Le liste e la documentazione relativa ai candidati sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società almeno 5 (cinque) giorni prima dell'assemblea.-----

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

Risulteranno eletti: (i) i candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, in numero pari al numero di amministratori da nominare, meno uno; e (ii) il primo candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il secondo miglior risultato e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

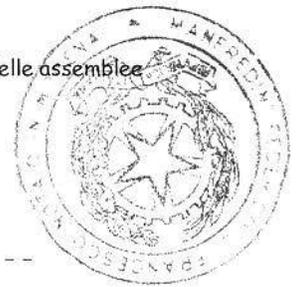


Non si terrà tuttavia conto delle liste diverse da quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti, qualora esse non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari a quella richiesta dal presente statuto per la presentazione delle liste stesse.-----

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

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

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



blea con le maggioranza 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.-----

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



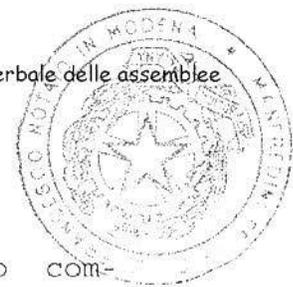
sua assenza o impedimento, l'Amministratore Delegato, lo giudichi necessario od opportuno, ovvero quando ne sia fatta domanda scritta da almeno due dei suoi componenti. Il Consiglio di Amministrazione può altresì essere convocato dal Collegio Sindacale previa comunicazione al presidente del Consiglio di Amministrazione.-----

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 trattazione di



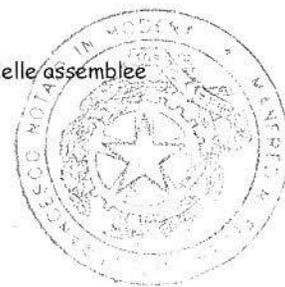
materie di contenuto tecnico o che richiedono com-
petenze specifiche.-----

E' ammessa la possibilità che le riunioni del Con-
siglio di Amministrazione si tengano per videocon-
ferenza a condizione che tutti i partecipanti pos-
sano essere identificati e sia loro consentito se-
guire la discussione ed intervenire in tempo reale
alla trattazione degli argomenti affrontati; veri-
ficandosi questi requisiti il Consiglio si conside-
rerà tenuto nel luogo dove si trova il Presidente e
dove deve, inoltre, trovarsi il Segretario onde
consentire la stesura e la sottoscrizione del ver-
bale sul relativo libro.-----

Le deliberazioni del Consiglio si faranno risultare
dal verbale redatto sull'apposito libro sociale a
responsabilità del Presidente ed a cura del segre-
tario nominato volta per volta dal Presidente o
permanentemente dal Consiglio anche fra persone e-
stranee alla società ed al Consiglio. Nelle ipotesi
previste dalla legge, il verbale del Consiglio sa-
rà redatto da un notaio.-----

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

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più
ampi poteri per l'ordinaria e straordinaria ammini-
strazione della società, salvo quanto dalla legge e

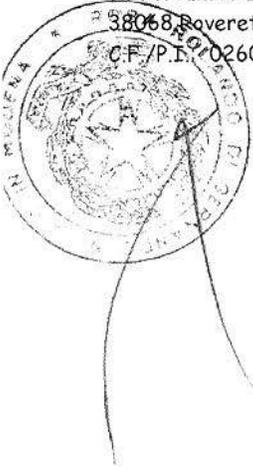


dal presente Statuto non sia inderogabilmente riservato all'assemblea.-----

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 nella 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, dall'Assemblea Ordinaria convocata allo scopo o in sede di approvazione del bilancio d'esercizio. Il compenso può essere costituito, in tutto o in parte, da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione.-----

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-----



38

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

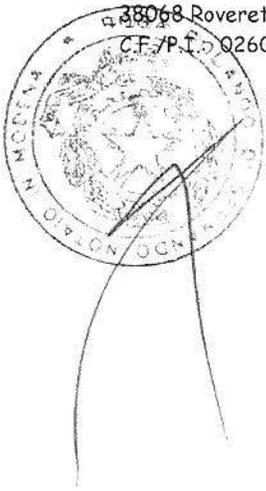
Il Collegio Sindacale dura in carica tre esercizi e scade alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica.-----

L'Assemblea determina il compenso spettante ai Sindaci all'atto della nomina per l'intero periodo di durata del loro ufficio. Oltre al compenso annuo, ai Sindaci spetta il rimborso delle spese incontrate nell'esercizio delle loro funzioni.-----
Attribuzioni, doveri e durata sono quelli stabiliti dalla legge.-----

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

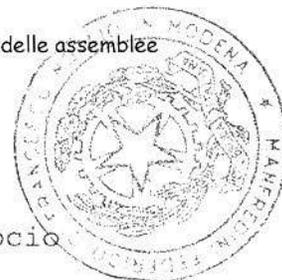
Le liste presentate dagli azionisti si compongono di due sezioni, una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente.-----

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 or-





dinaria. -----
Ogni azionista può concorrere a presentare e votare
una sola lista.-----
Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a
pena di ineleggibilità.-----
Le liste sono depositate presso la sede sociale al-
meno 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 re-
sponsabilità, l'insussistenza di cause di incompati-
bilità 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 del-
l'assemblea.-----
Al fine di provare la legittimazione alla presenta-
zione delle liste, si avrà riguardo al numero di a-



zioni 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 svolger-



si 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 Registro 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: Marco Varone-----

"" "": DR ROLANDO ROSA, NOTAIO-----