



**ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 21 MAGGIO 2024 IN PRIMA
CONVOCAZIONE E PER IL 22 MAGGIO 2024 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**RELAZIONI ILLUSTRATIVE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Expert.ai S.p.A. (di seguito anche la “Società” o l’“Emittente” o “Expert”) mette a Vostra disposizione la presente relazione illustrativa sui punti all’ordine del giorno dell’Assemblea convocata, in sede straordinaria, in prima convocazione per il giorno 21 maggio 2024 alle ore 15:00, presso lo Studio notarile Caruso Andreatini & Notai Associati in Piazza Cavour n. 1, Milano e, occorrendo, in **seconda convocazione per il giorno 22 maggio 2024**, stessa ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Proposta di modifica degli artt. 12, 13, 18 e 20 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di ulteriore modifica dell’art. 18 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Approvazione dell’aumento di capitale a pagamento per un importo massimo di Euro 30.000.000,00, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell’articolo 2441, comma 1, del codice civile e conseguente modifica dell’articolo 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo di Euro 20.000.000,00, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi anche in via scindibile, in una o più *tranches*, per il periodo di cinque anni, ai sensi dell’articolo 2443 del codice civile, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, commi 4 e/o 5, del codice civile; conseguente modifica dell’art. 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

Primo punto all’ordine del giorno

“Proposta di modifica degli artt. 12, 13, 18 e 20 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

si illustrano nel seguito le proposte di modifica allo statuto sociale (lo “Statuto”) di cui si propone l’adozione e le relative motivazioni, presentando inoltre, in forma comparativa, il testo dei vigenti articoli dello Statuto e, in grassetto nella colonna adiacente, le proposte di modifica che si intende apportare.

In particolare, tali proposte di modifica hanno essenzialmente ad oggetto:

- (i) l’introduzione nello Statuto della facoltà per la Società di prevedere, come di volta in volta eventualmente stabilito dal consiglio di amministrazione nell’avviso di convocazione di



ciascuna assemblea, che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente mediante il rappresentante designato dalla Società, in conformità a quanto previsto dalla Legge 5 marzo 2024, n. 21 (c.d. "Legge Capitali");

- (ii) la possibilità di tenere le riunioni degli organi sociali esclusivamente in audio-video conferenza, omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione;
- (iii) l'eliminazione, conformemente alle modifiche di recente apportate al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "Regolamento EGM"), della disposizione statutaria che prevede la previa individuazione o valutazione positiva da parte dell'Euronext Growth Advisor dei candidati amministratori aventi i requisiti di indipendenza ai sensi di legge.

1.1 Motivazione e illustrazione delle modifiche statutarie relative all'introduzione nello statuto sociale della facoltà per la Società di prevedere che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto possano avvenire esclusivamente mediante il rappresentante designato dalla Società.

L'art. 11 della Legge Capitali ha introdotto nel D.Lgs. 58/1998 ("TUF") il nuovo art. 135-*undecies*.1 ("Intervento in assemblea mediante il rappresentante designato"), il quale prevede che, qualora lo statuto disponga in tal senso, l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate su un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione possano aver luogo esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF. Al rappresentante designato ai sensi di tale nuova disposizione possono essere conferite anche deleghe o sub-deleghe ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF, in deroga all'art. 135-*undecies*, comma 4 del TUF.

Come riportato nella relazione illustrativa al DDL Capitali, la possibilità di continuare a svolgere l'assemblea esclusivamente tramite il rappresentante designato, in linea con quanto avvenuto negli ultimi anni a seguito delle disposizioni provvisorie (e poi via via prorogate) introdotte nel contesto della pandemia da Covid-19, "tiene conto dell'evoluzione, da tempo in corso, del modello decisionale dei soci, che si articola, sostanzialmente, in tre momenti: la presentazione da parte del consiglio di amministrazione delle proposte di delibera dell'assemblea; la messa a disposizione del pubblico delle relazioni e della documentazione pertinente; l'espressione del voto del socio sulle proposte del consiglio di amministrazione. In questo contesto, l'assemblea ha perso la sua funzione informativa, di dibattito e di confronto essenziale al fine della definizione della decisione di voto da esprimere". In un modello decisionale così strutturato, prosegue tale relazione illustrativa, "la partecipazione all'assemblea si riduce [...] nell'esercizio del diritto di voto in una direzione definita ben prima dell'evento assembleare, all'esito delle procedure adottate in attuazione della funzione di *stewardship* e tenendo conto delle occasioni di incontro diretto con il management della società in applicazione delle politiche di *engagement*".

La Società si è come noto sin qui avvalsa delle norme provvisorie disciplinanti lo svolgimento delle assemblee esclusivamente tramite il rappresentante designato, constatando il significativo contributo di tale figura all'efficiente ed ordinato svolgimento dei lavori assembleari e delle attività prodromiche.

Pertanto, il consiglio di amministrazione ritiene opportuno proporre all'Assemblea di modificare l'articolo 12 dello Statuto, per prevedere espressamente la possibilità per la Società di avvalersi della facoltà introdotta dal nuovo art. 135-*undecies*.1 TUF. Si sottolinea, ad ogni modo, che la modifica statutaria proposta non esclude la facoltà di continuare a tenere le assemblee con partecipazione fisica dei soci, bensì attribuisce al consiglio di amministrazione la mera facoltà di poter indicare di volta in volta nell'avviso di convocazione se



prevedere che l'intervento e il voto in assemblea avvengano esclusivamente tramite il rappresentante designato.

L'illustrazione dettagliata della proposta di modifica descritta è contenuta nella tabella sotto riportata, nella quale vengono messi a confronto il testo vigente e il nuovo testo proposto dell'art. 12 dello Statuto sociale, con evidenziazione delle modifiche conseguenti all'approvazione della proposta.

<u>Art. 12 - Testo vigente</u>	<u>Art. 12 - Nuovo testo proposto</u>
Sono legittimati all'intervento in Assemblea gli aventi diritto al voto, purché 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 ed i dipendenti della Società.	Sono legittimati all'intervento in Assemblea gli aventi diritto al voto, purché 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 ed i dipendenti della Società. Il Consiglio di Amministrazione può prevedere nell'avviso di convocazione di ciascuna Assemblea che l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998, in conformità alla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.

1.2 Motivazione e illustrazione delle modifiche statutarie relative alla facoltà di tenere le riunioni degli organi sociali esclusivamente in audio-video conferenza, omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione.

In linea con i prevalenti orientamenti notarili e dottrinali, si intende introdurre nello statuto la facoltà di tenere le riunioni degli organi sociali (assemblea e consiglio di amministrazione) esclusivamente in audio o videoconferenza, omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione. Ciò, anche alla luce del progresso tecnologico in virtù del quale i mezzi di telecomunicazione sono ormai ampiamente utilizzati anche per lo svolgimento delle riunioni degli organi sociali, e garantendo al contempo tali mezzi la possibilità di identificare agevolmente i partecipanti nonché consentire ai medesimi di seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati.

L'illustrazione dettagliata della proposta di modifica descritta è contenuta nella tabella sotto riportata, nella quale vengono messi a confronto il testo vigente e il nuovo testo proposto rispettivamente dell'art. 13 e dell'art. 20 dello Statuto sociale, con evidenziazione delle modifiche conseguenti all'approvazione della proposta.

<u>Art. 13 - Testo vigente</u>	<u>Art. 13 - Nuovo testo proposto</u>
---------------------------------------	--

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e in sua assenza dal Vice Presidente, se nominato. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata, ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, l'Assemblea designa come Presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza semplice del capitale presente. L'Assemblea a maggioranza semplice del capitale presente nomina un segretario, anche non socio, per la redazione del verbale, quando questo non debba essere redatto da un Notaio a sensi di legge. Il Presidente dell'Assemblea verifica la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, regola lo svolgimento dell'adunanza, accerta e proclama i risultati delle votazioni. È ammessa la possibilità, qualora ciò sia stabilito dall'organo amministrativo, che le adunanze assembleari si tengano in audio o videoconferenza, con intervenuti dislocati in due o più luoghi, contigui o distanti, audio video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare è necessario che: (a) sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo dell'ufficio di Presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno; (d) vengano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi audio/video collegati a cura della Società, nei quali gli intervenuti potranno affluire. Verificatisi tali presupposti, l'Assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente della seduta e il soggetto verbalizzante.

Le deliberazioni dell'Assemblea devono risultare da verbale sottoscritto dal Presidente e dal segretario

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e in sua assenza dal Vice Presidente, se nominato. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata, ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, l'Assemblea designa come Presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza semplice del capitale presente. L'Assemblea a maggioranza semplice del capitale presente nomina un segretario, anche non socio, per la redazione del verbale, quando questo non debba essere redatto da un Notaio a sensi di legge. Il Presidente dell'Assemblea verifica la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, regola lo svolgimento dell'adunanza, accerta e proclama i risultati delle votazioni. È ammessa la possibilità, qualora ciò sia stabilito dall'organo amministrativo, che le adunanze assembleari si tengano **anche esclusivamente (omettendo nell'avviso di convocazione l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione)** in audio o videoconferenza, con intervenuti dislocati in due o più luoghi, contigui o distanti, audio video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare è necessario che: (a) sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo dell'ufficio di Presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno; ~~(d) vengano indicati nell'avviso di convocazione i luoghi audio/video collegati a cura della Società, nei quali gli intervenuti potranno affluire. Verificatisi tali presupposti, l'Assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente della seduta e il soggetto verbalizzante.~~

<p>o dal Notaio. Il verbale dell'Assemblea Straordinaria deve essere redatto da un Notaio.</p>	<p>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.</p>
--	---

<p align="center"><u>Art. 20 - Testo vigente</u></p>	<p align="center"><u>Art. 20 - Nuovo testo proposto</u></p>
<p>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.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è convocato a mezzo avviso da recapitare ai consiglieri 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.</p> <p>In mancanza di formale convocazione, le riunioni del Consiglio saranno comunque valide con la presenza di tutti i membri.</p> <p>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 competenze specifiche.</p> <p>Le riunioni sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in sua assenza e/o impedimento, dal Vice Presidente o dall'Amministratore Delegato, se nominati. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, il Consiglio designa come</p>	<p>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.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è convocato a mezzo avviso da recapitare ai consiglieri 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.</p> <p>In mancanza di formale convocazione, le riunioni del Consiglio saranno comunque valide con la presenza di tutti i membri.</p> <p>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 competenze specifiche.</p> <p>Le riunioni sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e, in sua assenza e/o impedimento, dal Vice Presidente o dall'Amministratore Delegato, se nominati. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, il Consiglio designa come</p>

<p>Presidente uno qualsiasi degli intervenuti, a maggioranza semplice degli stessi.</p> <p>E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per audio o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificandosi questi requisiti il Consiglio si considererà tenuto nel luogo dove si trova il Presidente della seduta e dove deve, inoltre, trovarsi il segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.</p> <p>Le deliberazioni del Consiglio si faranno risultare dal verbale redatto sull'apposito libro sociale a responsabilità del Presidente della seduta ed a cura del segretario nominato volta per volta dal Presidente della seduta o permanentemente dal Consiglio anche fra persone estranee alla Società ed al Consiglio. Nelle ipotesi previste dalla legge, il verbale del Consiglio sarà redatto da un Notaio.</p>	<p>Presidente uno qualsiasi degli intervenuti, a maggioranza semplice degli stessi.</p> <p>E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano anche esclusivamente (omettendo nell'avviso di convocazione l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione) per audio o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificandosi questi requisiti il Consiglio si considererà tenuto nel luogo dove si trova il Presidente della seduta e dove deve, inoltre, trovarsi il segretario onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.</p> <p>Le deliberazioni del Consiglio si faranno risultare dal verbale redatto sull'apposito libro sociale a responsabilità del Presidente della seduta ed a cura del segretario nominato volta per volta dal Presidente della seduta o permanentemente dal Consiglio anche fra persone estranee alla Società ed al Consiglio. Nelle ipotesi previste dalla legge, il verbale del Consiglio sarà redatto da un Notaio.</p>
--	--

1.3 Motivazione e illustrazione della modifica statutaria relativa all'eliminazione della clausola statutaria che prevede la previa individuazione o valutazione positiva da parte dell'Euronext Growth Advisor dei candidati amministratori aventi i requisiti di indipendenza.

In data 17 novembre 2023, Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), mediante avviso n. 43747 ha comunicato al mercato l'introduzione di alcune rilevanti modifiche al Regolamento EGM, che sono entrate in vigore in vigore il 4 dicembre 2023.

In particolare, sono state eliminate dal Regolamento EGM le disposizioni che richiedevano che l'emittente Euronext Growth Milan designasse e mantenesse almeno un amministratore indipendente "*scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor*". Nella propria opera di revisione, Borsa Italiana, con l'obiettivo di un sostanziale allineamento alla disciplina prevista per gli emittenti quotati sul mercato regolamentato, ha ritenuto opportuno eliminare questo onere gravante sull'Euronext Growth Advisor nella fase successiva all'ammissione alle negoziazioni, mantenendolo solo al momento dell'ammissione alle negoziazioni (*cf.* art. 6-bis Regolamento EGM, parte prima).

Alla luce di quanto rappresentato, risulta quindi necessario aggiornare l'articolo 18 dello Statuto al fine di rimuovere dal medesimo il riferimento al meccanismo della previa individuazione o valutazione positiva da parte dell'Euronext Growth Advisor dei candidati amministratori aventi i requisiti di indipendenza.



L'illustrazione dettagliata della proposta di modifica descritta è contenuta nella tabella sotto riportata, nella quale vengono messi a confronto il testo vigente e il nuovo testo proposto dell'articolo 18 dello Statuto sociale, con evidenziazione delle modifiche conseguenti all'approvazione della proposta.

<u>Art. 18 - Testo vigente</u>	<u>Art. 18 - Nuovo testo proposto</u>
<p>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, e il Consiglio di Amministrazione. 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 e, nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Consiglio di Amministrazione di cui alla normativa vigente e al presente Statuto, recano evidenza dei candidati in possesso dei requisiti richiesti per i membri del Comitato per Controllo sulla Gestione. Le liste indicano inoltre almeno un candidato, ovvero due qualora il Consiglio sia composto da più di sette membri, che sia stato preventivamente individuato o valutato positivamente dall'Euronext Growth Advisor e che sia 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 presentate dagli azionisti 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. La lista presentata dal Consiglio di Amministrazione e la documentazione relativa ai candidati è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società almeno 10 (dieci) giorni prima dell'Assemblea. Unitamente alle liste sono depositati i curriculum professionali di ciascun</p>	<p>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, e il Consiglio di Amministrazione. 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 e, nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Consiglio di Amministrazione di cui alla normativa vigente e al presente Statuto, recano evidenza dei candidati in possesso dei requisiti richiesti per i membri del Comitato per Controllo sulla Gestione. Le liste indicano inoltre almeno un candidato, ovvero due qualora il Consiglio sia composto da più di sette membri, che sia stato preventivamente individuato o valutato positivamente dall'Euronext Growth Advisor e che sia 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 presentate dagli azionisti 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. La lista presentata dal Consiglio di Amministrazione e la documentazione relativa ai candidati è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società almeno 10 (dieci) giorni prima dell'Assemblea. Unitamente alle liste sono</p>

candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Amministratore e l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente. Le liste presentate dagli azionisti 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 da parte degli azionisti, 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) dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, candidati in numero pari al numero di Amministratori da nominare, meno uno; (ii) della 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 il primo candidato in possesso dei requisiti richiesti dall'art. 17 dello Statuto. Il 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, assume la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione. 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; in tale circostanza la carica di

depositati i curriculum professionali di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Amministratore e l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente. Le liste presentate dagli azionisti 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 da parte degli azionisti, 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) dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, candidati in numero pari al numero di Amministratori da nominare, meno uno; (ii) della 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 il primo candidato in possesso dei requisiti richiesti dall'art. 17 dello Statuto. Il 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, assume la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione. 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

<p>Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione sarà determinato dal Comitato per il Controllo sulla Gestione tra i suoi membri. Se nel corso dell'esercizio vengano a mancare, per qualsiasi ragione, uno o più Amministratori diversi dai membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, procederà alla loro sostituzione mediante cooptazione di candidati con pari requisiti. Se vengano a cessare, per qualsiasi motivo, Amministratori che sono membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, subentra il primo dei candidati idonei che risulti non eletto della lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire. In mancanza di candidati idonei nella lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire, il membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione venuto a cessare è nominato mediante cooptazione e sarà confermato alla prima assemblea utile della Società. Qualora per qualsiasi ragione (inclusa la mancata presentazione di liste, la nomina di consiglieri al di fuori del rinnovo dell'intero organo amministrativo o il caso di integrazione del numero di consiglieri a seguito di loro sostituzione o decadenza) la nomina degli Amministratori non possa avvenire secondo quanto previsto nel presente articolo, a tale nomina provvederà l'Assemblea con le maggioranze di legge. Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli Amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.</p>	<p>della lista unica; in tale circostanza la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione sarà determinato dal Comitato per il Controllo sulla Gestione tra i suoi membri. Se nel corso dell'esercizio vengano a mancare, per qualsiasi ragione, uno o più Amministratori diversi dai membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, procederà alla loro sostituzione mediante cooptazione di candidati con pari requisiti. Se vengano a cessare, per qualsiasi motivo, Amministratori che sono membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, subentra il primo dei candidati idonei che risulti non eletto della lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire. In mancanza di candidati idonei nella lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire, il membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione venuto a cessare è nominato mediante cooptazione e sarà confermato alla prima assemblea utile della Società. Qualora per qualsiasi ragione (inclusa la mancata presentazione di liste, la nomina di consiglieri al di fuori del rinnovo dell'intero organo amministrativo o il caso di integrazione del numero di consiglieri a seguito di loro sostituzione o decadenza) la nomina degli Amministratori non possa avvenire secondo quanto previsto nel presente articolo, a tale nomina provvederà l'Assemblea con le maggioranze di legge. Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli Amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.</p>
--	--

1.4 Valutazione sulla ricorrenza del diritto di recesso.

Le proposte di modifica degli artt. 12, 13, 18 e 20 dello statuto di cui alla presente Relazione non comportano l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile in capo agli Azionisti della Società che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Expert.ai S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata:

- 1) di modificare gli artt. 12, 13, 18 e 20 dello statuto sociale, che assumeranno pertanto, rispettivamente, la seguente formulazione:

Articolo 12

“Sono legittimati all'intervento in Assemblea gli aventi diritto al voto, purché 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 ed i dipendenti della Società.

Il Consiglio di Amministrazione può prevedere nell'avviso di convocazione di ciascuna Assemblea che l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998, in conformità alla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente.”;

Articolo 13

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

L'Assemblea a maggioranza semplice del capitale presente nomina un segretario, anche non socio, per la redazione del verbale, quando questo non debba essere redatto da un Notaio a sensi di legge. Il Presidente dell'Assemblea verifica la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, regola lo svolgimento dell'adunanza, accerta e proclama i risultati delle votazioni. È ammessa la possibilità, qualora ciò sia stabilito dall'organo amministrativo, che le adunanze assembleari si tengano anche esclusivamente (omettendo nell'avviso di convocazione l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione) in audio o videoconferenza, con intervenuti dislocati in due o più luoghi, contigui o distanti, audio video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento tra i soci. In particolare è necessario che: (a) sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo dell'ufficio di Presidenza, accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.

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 18

“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, e il Consiglio di Amministrazione. 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 e, nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Consiglio di Amministrazione di cui alla normativa vigente e al presente Statuto, recano evidenza dei candidati in possesso dei requisiti richiesti per i membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione. Le liste indicano inoltre almeno un candidato, ovvero due qualora il Consiglio sia composto da più di sette membri, che sia 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 presentate dagli azionisti 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. La lista presentata dal Consiglio di Amministrazione e la documentazione relativa ai candidati è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società almeno 10 (dieci) giorni prima dell'Assemblea. 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'inesistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Amministratore e l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente. Le liste presentate dagli azionisti 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 da parte degli azionisti, 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) dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, candidati in numero pari al numero di Amministratori da nominare, meno uno; (ii) della 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 il primo candidato in possesso dei requisiti richiesti dall'art. 17 dello Statuto.

Il 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, assume la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione. 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; in tale circostanza la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione sarà determinato dal Comitato per il Controllo sulla Gestione tra i suoi membri.

Se nel corso dell'esercizio vengano a mancare, per qualsiasi ragione, uno o più Amministratori diversi dai membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, procederà alla loro sostituzione mediante cooptazione di candidati con pari requisiti. Se vengano a cessare, per qualsiasi motivo, Amministratori che sono membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, subentra il primo dei



candidati idonei che risulti non eletto della lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire. In mancanza di candidati idonei nella lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire, il membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione venuto a cessare è nominato mediante cooptazione e sarà confermato alla prima assemblea utile della Società.

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

Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli Amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.”.

Articolo 20

“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 è convocato a mezzo avviso da recapitare ai consiglieri 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.

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 competenze specifiche.

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

E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano anche esclusivamente (omettendo nell'avviso di convocazione l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione) per audio o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati.

Le deliberazioni del Consiglio si faranno risultare dal verbale redatto sull'apposito libro sociale a responsabilità del Presidente della seduta ed a cura del segretario nominato volta per volta dal Presidente della seduta o permanentemente dal Consiglio anche fra persone estranee alla Società ed al Consiglio. Nelle ipotesi previste dalla legge, il verbale del Consiglio sarà redatto da un Notaio”.



- 2) *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, affinché lo stesso, anche a mezzo di procuratori speciali, con ogni più ampio potere, nessuno escluso o eccettuato, proceda a depositare il testo dello Statuto sociale aggiornato e ad eseguire tutti gli adempimenti e le formalità connessi all'esecuzione della presente delibera.*



Secondo punto all'ordine del giorno

“Proposta di ulteriore modifica dell’art. 18 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

si illustra nel seguito l’ulteriore proposta di modifica all’art. 18 dello Statuto di cui si propone l’adozione e la relativa motivazione, presentando inoltre, in forma comparativa, il testo del vigente articolo dello Statuto e, in grassetto nella colonna adiacente, le proposte di modifica che si intende apportare. In particolare, la proposta di modifica ha essenzialmente ad oggetto l’incremento – da uno a due – degli amministratori riservati alle liste presentate dalle minoranze, nonché l’incremento – da due a tre – del numero delle liste da cui trarre i membri del Consiglio di Amministrazione, con la previsione che nel caso di presentazione di una sola lista di minoranza, da quest’ultima saranno tratti due amministratori.

2.1 Motivazione e illustrazione della modifica statutaria relativa all’incremento degli amministratori riservati alle liste presentate dalle minoranze, nonché del numero delle liste da cui trarre i membri del Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento all’ulteriore proposta di modifica dell’art. 18 dello Statuto, inerente all’incremento – da uno a due – degli amministratori riservati alle liste presentate dalle minoranze, nonché l’incremento – da due a tre – del numero delle liste da cui trarre i membri del Consiglio di Amministrazione, con la previsione che nel caso di presentazione di una sola lista di minoranza, da quest’ultima saranno tratti due amministratori, tale proposta di modifica intende, da un lato, attribuire un maggior rilievo alle minoranze della compagine sociale e, dall’altro lato, garantire una maggiore rappresentanza dell’azionariato nel *board* della Società. In tale contesto, si intende peraltro (a) ridurre la quota percentuale di partecipazione al capitale sociale necessaria per la presentazione delle liste, (b) allineare la composizione delle liste di maggioranza alla concreta composizione – ai sensi di legge e dello Statuto – dell’organo amministrativo di una società (quale Expert.ai) che adotta il sistema di amministrazione e controllo monistico (l’art. 16 dello Statuto prevede infatti che *“Almeno un terzo dei componenti il Consiglio di Amministrazione devono essere scelti tra i candidati che siano preventivamente individuati secondo la normativa, anche regolamentare, applicabile pro-tempore, ivi incluso il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan di volta in volta in vigore, e possiedano i requisiti di indipendenza previsti dall’art. 147-ter del TUF e dall’art. 2399 del Codice Civile”*), nonché (c) eliminare la previsione per cui la lista di minoranza nomina il presidente del comitato per il controllo sulla gestione.

L’illustrazione dettagliata delle proposte di modifica descritte è contenuta nella tabella sotto riportata, nella quale vengono messi a confronto il testo vigente e il nuovo testo proposto dell’articolo 18 dello Statuto sociale, con evidenziazione delle modifiche conseguenti all’approvazione della proposta.

<u>Art. 18 - Testo vigente</u>	<u>Art. 18 - Nuovo testo proposto</u>
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, e il Consiglio di Amministrazione. Ogni azionista può	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 102,5% (dieci due virgola cinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in Assemblea Ordinaria, e il Consiglio di

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 e, nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Consiglio di Amministrazione di cui alla normativa vigente e al presente Statuto, recano evidenza dei candidati in possesso dei requisiti richiesti per i membri del Comitato per Controllo sulla Gestione. Le liste indicano inoltre almeno un candidato, ovvero due qualora il Consiglio sia composto da più di sette membri, che sia stato preventivamente individuato o valutato positivamente dall'Euronext Growth Advisor e che sia 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 presentate dagli azionisti 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. La lista presentata dal Consiglio di Amministrazione e la documentazione relativa ai candidati è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società almeno 10 (dieci) giorni prima dell'Assemblea. Unitamente alle liste sono depositati i curriculum professionali di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Amministratore e l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente. Le liste presentate dagli azionisti 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 da parte degli azionisti, si avrà riguardo al numero di azioni che risultino

Amministrazione. 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 e, nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Consiglio di Amministrazione di cui alla normativa vigente e al presente Statuto, recano evidenza dei candidati in possesso dei requisiti richiesti per i membri del Comitato per Controllo sulla Gestione. Le liste **che presentino un numero di candidati pari o superiore a cinque** indicano inoltre almeno **un terzo dei candidati un candidato, ovvero due qualora il Consiglio sia composto da più di sette membri, [che sia stato preventivamente individuato o valutato positivamente dall'Euronext Growth Advisor e]***[NOTA: il passaggio eliso tra parentesi quadre indica l'inciso dell'art. 18 come eventualmente modificato in caso di approvazione della modifica di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, relativa all'eliminazione della disposizione statutaria che prevede la previa individuazione o valutazione positiva da parte dell'Euronext Growth Advisor dei candidati amministratori aventi i requisiti di indipendenza ai sensi di legge]* che siano in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-ter del TUF **e dall'art. 2399 del Codice Civile, fatti salvi gli ulteriori requisiti di indipendenza richiesti in capo agli Amministratori ai fini dell'applicazione della normativa di autodisciplina, ove recepita dalla Società.** Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le liste presentate dagli azionisti 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. La lista presentata dal Consiglio di Amministrazione e la documentazione relativa ai candidati è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società almeno 10 (dieci) giorni

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) dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, candidati in numero pari al numero di Amministratori da nominare, meno uno; (ii) della 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 il primo candidato in possesso dei requisiti richiesti dall'art. 17 dello Statuto. Il 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, assume la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione. 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; in tale circostanza la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione sarà determinato dal Comitato per il Controllo sulla Gestione tra i suoi membri. Se nel corso dell'esercizio vengano a mancare, per qualsiasi ragione, uno o più Amministratori diversi dai membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, procederà alla loro sostituzione mediante cooptazione di candidati con pari requisiti. Se vengano a cessare, per qualsiasi motivo, Amministratori che sono membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, subentra il primo dei candidati idonei che risulti non eletto della lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire. In mancanza di candidati idonei nella lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire, il

prima dell'Assemblea. Unitamente alle liste sono depositati i curriculum professionali di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Amministratore e l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente. Le liste presentate dagli azionisti 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 da parte degli azionisti, 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) dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, candidati in numero pari al numero di Amministratori da nominare, meno ~~uno~~**due**; (ii) **i restanti due Amministratori sono tratti come segue: un Amministratore dalla della** 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 ~~il primo candidato in possesso dei requisiti richiesti dall'art. 17 dello Statuto~~; **un Amministratore dalla lista che abbia ottenuto il terzo 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, assume la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla**

un membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione venuto a cessare è nominato mediante cooptazione e sarà confermato alla prima assemblea utile della Società. Qualora per qualsiasi ragione (inclusa la mancata presentazione di liste, la nomina di consiglieri al di fuori del rinnovo dell'intero organo amministrativo o il caso di integrazione del numero di consiglieri a seguito di loro sostituzione o decadenza) la nomina degli Amministratori non possa avvenire secondo quanto previsto nel presente articolo, a tale nomina provvederà l'Assemblea con le maggioranze di legge. Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli Amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.

Gestione. 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. **Nel caso di presentazione di una sola lista di minoranza, da quest'ultima saranno tratti due amministratori.** In caso di presentazione di una sola lista, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da tutti i candidati della lista unica; ~~in tale circostanza la carica di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione sarà determinato dal Comitato per il Controllo sulla Gestione tra i suoi membri.~~ Se nel corso dell'esercizio vengano a mancare, per qualsiasi ragione, uno o più Amministratori diversi dai membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, procederà alla loro sostituzione mediante cooptazione di candidati con pari requisiti. Se vengano a cessare, per qualsiasi motivo, Amministratori che sono membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, subentra il primo dei candidati idonei che risulti non eletto della lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire. In mancanza di candidati idonei nella lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire, il membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione venuto a cessare è nominato mediante cooptazione e sarà confermato alla prima assemblea utile della Società. Qualora per qualsiasi ragione (inclusa la mancata presentazione di liste, la nomina di consiglieri al di fuori del rinnovo dell'intero organo amministrativo o il caso di integrazione del numero di consiglieri a seguito di loro sostituzione o decadenza) la nomina degli Amministratori non possa avvenire secondo quanto previsto nel presente articolo, a tale nomina provvederà l'Assemblea con le maggioranze di legge. Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli Amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.



1.4 Valutazione sulla ricorrenza del diritto di recesso.

La proposta di modifica dell'art. 18 dello statuto di cui alla presente Relazione non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile in capo agli Azionisti della Società che non avranno concorso alla deliberazione oggetto della presente Relazione.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Expert.ai S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata:

DELIBERA

- 1) *Di modificare l'art. 18 dello statuto sociale che assumerà pertanto la seguente formulazione:*

Articolo 18

"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 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in Assemblea Ordinaria, e il Consiglio di Amministrazione. 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 e, nel rispetto delle disposizioni relative alla composizione del Consiglio di Amministrazione di cui alla normativa vigente e al presente Statuto, recano evidenza dei candidati in possesso dei requisiti richiesti per i membri del Comitato per Controllo sulla Gestione. Le liste che presentino un numero di candidati pari o superiore a cinque indicano inoltre almeno un terzo dei candidati [che sia stato preventivamente individuato o valutato positivamente dall'Euronext Growth Advisor e] [ndr, l'inciso tra parentesi quadre che precede risulterebbe eliso in caso di approvazione della modifica di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, relativa all'eliminazione della disposizione statutaria che prevede la previa individuazione o valutazione positiva da parte dell'Euronext Growth Advisor dei candidati amministratori aventi i requisiti di indipendenza ai sensi di legge] che siano in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-ter del TUF e dall'art. 2399 del Codice Civile, fatti salvi gli ulteriori requisiti di indipendenza richiesti in capo agli Amministratori ai fini dell'applicazione della normativa di autodisciplina, ove recepita dalla Società. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste presentate dagli azionisti 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. La lista presentata dal Consiglio di Amministrazione e la documentazione relativa ai candidati è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società almeno 10 (dieci) giorni prima dell'Assemblea. Unitamente alle liste sono depositati i curriculum professionali di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Amministratore e l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come



Amministratore indipendente. Le liste presentate dagli azionisti 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 da parte degli azionisti, 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) dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, candidati in numero pari al numero di Amministratori da nominare, meno due; (ii) i restanti due Amministratori sono tratti come segue: un Amministratore 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; un Amministratore dalla lista che abbia ottenuto il terzo 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.

Nel caso di presentazione di una sola lista di minoranza, da quest'ultima saranno tratti due amministratori.

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 diversi dai membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, procederà alla loro sostituzione mediante cooptazione di candidati con pari requisiti. Se vengano a cessare, per qualsiasi motivo, Amministratori che sono membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione, subentra il primo dei candidati idonei che risulti non eletto della lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire. In mancanza di candidati idonei nella lista di provenienza dell'Amministratore da sostituire, il membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione venuto a cessare è nominato mediante cooptazione e sarà confermato alla prima assemblea utile della Società.

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

Se, per qualunque causa, viene a mancare la maggioranza degli Amministratori, l'intero Consiglio si intenderà dimissionario e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso”.

- 2) *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, affinché lo stesso, anche a mezzo di procuratori speciali, con ogni più ampio potere, nessuno escluso o eccettuato, proceda a depositare il testo dello Statuto sociale aggiornato e ad eseguire tutti gli adempimenti e le formalità connessi all'esecuzione della presente delibera.*



Terzo punto all'ordine del giorno

“Approvazione dell’aumento di capitale a pagamento per un importo massimo di Euro 30.000.000,00, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell’articolo 2441, comma 1, del codice civile e conseguente modifica dell’articolo 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione, in data 2 maggio 2024, ha deliberato di proporre all'Assemblea Straordinaria di deliberare in merito all'aumento di capitale a pagamento della Società, da eseguirsi in via scindibile, per un importo massimo di Euro 30.000.000,00 (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (le **“Nuove Azioni”**), da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del Codice Civile e da liberarsi esclusivamente mediante conferimenti in denaro (l'**“Aumento di Capitale in Opzione”** o **“Aumento di Capitale”**), con conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale.

In linea con la prassi di mercato, si propone che i termini e le modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale siano determinati dal Consiglio di Amministrazione nell'imminenza dell'avvio dell'offerta in opzione dell'Aumento di Capitale. In particolare, il Consiglio di Amministrazione:

- fisserà, nel rispetto dei termini stabiliti dall'Assemblea, la tempistica dell'offerta dei diritti di opzione ex art. 2441, comma 1, del Codice Civile (**“Offerta in Opzione”**);
- determinerà il numero di azioni dell'Emittente da emettere nel contesto dell'Aumento di Capitale in Opzione, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni simili, ivi inclusa la possibilità di applicare uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. *Theoretical Ex Right Price* - **“TERP”**) delle azioni esistenti calcolato secondo le metodologie correnti;
- preciserà, nel limite massimo deliberato dall'Assemblea Straordinaria, l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale in Opzione;
- determinerà ogni altro elemento necessario per dare attuazione ed esecuzione a quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria.

L'Aumento di Capitale in Opzione viene proposto in via scindibile con la conseguenza che, alla scadenza del termine ultimo per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Opzione, il capitale sociale della Società risulterà incrementato per l'importo effettivamente sottoscritto dagli azionisti della Società e/o da eventuali soggetti terzi prima di tale termine.

3.1 Motivazione e destinazione dell'Aumento di Capitale.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre agli azionisti la proposta di Aumento di Capitale in Opzione in quanto funzionale alla raccolta, da parte della Società, di una parte rilevante delle risorse finanziarie necessarie per la realizzazione degli obiettivi strategici del piano industriale 2024-2026 (**“Piano**

Industriale 2024-2026”) nonché a riequilibrare il rapporto tra mezzi propri e risorse di terzi nell’ambito della struttura finanziaria del Gruppo e, pertanto, a ridurre gli oneri finanziari.

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell’“Indebitamento finanziario netto” della Società al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 determinato secondo quanto previsto dal paragrafo 175 degli “Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto” pubblicati dall’ESMA in data 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138):

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
A - Disponibilità liquide	1.779.202	12.024.125	(10.244.923)
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			0
C- Altre attività finanziarie correnti	16.782	16.644	138
D- Liquidità (A + B + C)	1.795.983	12.040.769	(10.244.786)
E - Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	7.279.547	3.530.191	3.749.356
F - Parte Corrente del debito finanziario non corrente	5.012.162	5.088.120	(75.958)
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	12.291.710	8.618.311	3.673.399
H - Indebitamento finanziario corrente netto (D-G)	(10.495.726)	3.422.458	(13.918.184)
I - Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	10.850.920	15.156.930	(4.306.010)
J - Strumenti di debito	0	4.113.600	(4.113.600)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	450.151,39	-	450.151,39
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	11.301.071	19.270.530	(7.969.459)
M - Indebitamento finanziario netto (H-L)	(21.796.798)	(15.848.072)	(5.948.726)

Con riferimento alle principali linee strategiche alla base del Piano Industriale 2024-2026, si rinvia al comunicato stampa dell’8 febbraio 2024 disponibile sul sito della Società, all’indirizzo www.expert.ai e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “E-Market Storage”, consultabile sul sito www.emarketstorage.it.

3.2 Informazioni sui risultati dell’ultimo esercizio chiuso e indicazioni generali sull’andamento della gestione dell’esercizio in corso.

In data 24 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 ed esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. Tra i principali risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2023 si riportano:

- Valore della Produzione: Euro 39,1 milioni (Euro 40,5 milioni)¹;
- Ricavi Totali: Euro 32,6 milioni (Euro 31,7 milioni);
- EBITDA: negativo per Euro 0,2 milioni (negativo per Euro 14,4 milioni);
- EBIT: negativo per Euro 8,8 milioni (negativo per Euro 23,1 milioni);
- Indebitamento Finanziario Netto: Euro 21,8 milioni (Euro 15,8 milioni);
- Patrimonio Netto: Euro 12,2 milioni (Euro 17,5 milioni).

Per ogni ulteriore informazione in merito ai risultati dell’esercizio 2023 della Società su base individuale e consolidata, si rinvia al comunicato stampa del 24 aprile 2024 disponibile sul sito della Società, all’indirizzo www.expert.ai e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “E-Market Storage”, consultabile sul sito www.emarketstorage.it.

¹ I dati economici- patrimoniali in parentesi si riferiscono al 31 dicembre 2022



In data 2 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, anche nel contesto dell'operazione di Aumento di Capitale in Opzione, ha comunicato le nuove date dell'Assemblea Ordinaria (27 giugno 2024 in prima convocazione e, occorrendo, 28 giugno 2024 in seconda convocazione) prevista per, *inter alia*, l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e l'esame del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Il progetto di bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato, le relative relazioni sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, nonché le relazioni del Comitato per il Controllo sulla Gestione e della società di revisione saranno messe a disposizione del pubblico nei termini e modalità previsti dalla vigente normativa in vista dell'Assemblea Ordinaria.

3.3 Eventuali consorzi di collocamento e/o garanzia.

Alla data della presente relazione illustrativa, non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento in relazione all'Aumento di Capitale in Opzione in quanto trattandosi di un'offerta in opzione ex art. 2441, comma 1, del Codice Civile, le Nuove Azioni saranno offerte direttamente dall'Emittente. Non sono allo stato previste altre forme di collocamento.

Fermo quanto precede, l'azionista GUM Group S.p.A. (società controllata dal presidente dott. Dario Pardi) ha manifestato il proprio interesse (non vincolante), in caso di delibera favorevole in merito all'Aumento di Capitale in Opzione da parte dell'Assemblea Straordinaria e ad esito della successiva determinazione da parte del Consiglio di Amministrazione di tutti i termini e condizioni dell'Aumento di Capitale in Opzione, a sottoscrivere la propria quota dell'Aumento di Capitale in Opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., nonché a sottoscrivere le Nuove Azioni eventualmente rimaste non sottoscritte dagli altri azionisti per un importo da determinarsi e comunque non superiore ad Euro 15 milioni (precisandosi che tale importo è da intendersi comprensivo della quota dell'Aumento di Capitale in Opzione di spettanza di GUM Group S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ.).

Il Consiglio di Amministrazione si riserva altresì la facoltà di individuare a propria discrezione soggetti terzi a cui collocare, entro il termine finale del 31 dicembre 2024 previsto per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Opzione, le Nuove Azioni che risultassero eventualmente non sottoscritte all'esito dell'Offerta in Opzione e della sottoscrizione da parte di GUM Group S.p.A. nei termini suindicati.

3.4 Criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni.

Fermo quanto indicato precedentemente, il prezzo di emissione delle Nuove Azioni sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni simili. Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni sarà quindi determinato dal Consiglio di Amministrazione, in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione dell'Aumento di Capitale in Opzione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni simili, ivi inclusa la possibilità di applicare uno sconto sul prezzo teorico *ex diritto* (c.d. *Theoretical Ex Right Price* - "TERP") delle azioni esistenti calcolato secondo le metodologie correnti.

3.5 Altre informazioni.

- L'Aumento di Capitale in Opzione, poiché di importo superiore a Euro 8 milioni, è soggetto alla



pubblicazione da parte della Società, subordinatamente all'approvazione da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB"), di un prospetto informativo di offerta (il "Prospetto"), ai sensi dell'articolo 3(1) del Regolamento (UE) 2017/1129;

- subordinatamente all'approvazione da parte di CONSOB del Prospetto, si stima che l'offerta delle Nuove Azioni in opzione agli azionisti nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Opzione possa essere avviata indicativamente entro la fine del mese di giugno 2024. Si precisa, tuttavia, come anticipato, che il termine iniziale e finale per la sottoscrizione delle Nuove Azioni nell'ambito dell'Offerta in Opzione saranno determinati in dettaglio dal Consiglio di Amministrazione della Società nel corso di una riunione da tenersi in prossimità dell'avvio dell'Offerta in Opzione;
- le Nuove Azioni avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società in circolazione al momento della loro emissione e saranno ammesse alle negoziazioni sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- trattandosi di Aumento di Capitale offerto in opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli azionisti di Expert che decideranno di aderirvi. L'Aumento di Capitale prevede, infatti, che a ciascun azionista della Società spetti il diritto di opzione; a partire dalla data di avvio dell'Offerta in Opzione. A partire dalla data di avvio dell'Offerta in Opzione, il diritto di opzione spettante a ciascun azionista sarà negoziabile sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana. Gli Azionisti che non eserciteranno il proprio diritto di opzione subiranno, a seguito dell'emissione delle Nuove Azioni, una diluizione della propria partecipazione. Poiché il prezzo di emissione e il numero di azioni ordinarie da emettere e l'eventuale rapporto di opzione saranno determinati solo nell'imminenza dell'avvio dell'Offerta in Opzione, non è allo stato attuale possibile fornire indicazioni né formulare una stima in merito agli eventuali effetti diluitivi. La Società darà comunque adeguata informativa al mercato in merito alla diluizione derivante dall'Aumento di Capitale in Opzione all'interno del Prospetto.

All'approvazione della proposta di Aumento di Capitale in Opzione di cui al terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria consegue la modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale. L'illustrazione dettagliata della proposta di modifica è contenuta nella tabella sotto riportata, nella quale vengono messi a confronto il testo vigente e il nuovo testo proposto dell'art. 5 dello statuto sociale, con evidenziazione delle modifiche conseguenti all'approvazione della proposta.

<u>Art. 5 - Testo vigente</u>	<u>Art. 5 - Nuovo testo proposto</u>
<p>Il capitale sociale è fissato in Euro 689.245,58 (seicentottantanovemiladuecentoquarantacinque virgola cinquantotto) diviso in n. 68.924.558 (sessantottomilioninovecentoventiquattromilacinquecentocinquantotto) azioni con valore nominale inespreso.</p> <p>Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale</p>	<p>Il capitale sociale è fissato in Euro 689.245,58 (seicentottantanovemiladuecentoquarantacinque virgola cinquantotto) diviso in n. 68.924.558 (sessantottomilioninovecentoventiquattromilacinquecentocinquantotto) azioni con valore nominale inespreso.</p> <p>Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale</p>

può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.

L'Assemblea Straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert.ai e delle sue società controllate, approvato dall'Assemblea Ordinaria in pari data.

L'Assemblea straordinaria in data 2 maggio 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 18.000 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranches con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 così come approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 2 maggio 2022. Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente alla data di attribuzione del diritto di opzione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2023 con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei predetti beneficiari, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option 2020-2023 e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi

può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.

L'Assemblea Straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert.ai e delle sue società controllate, approvato dall'Assemblea Ordinaria in pari data.

L'Assemblea straordinaria in data 2 maggio 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 18.000 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranches con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 così come approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 2 maggio 2022. Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente alla data di attribuzione del diritto di opzione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2023 con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei predetti beneficiari, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option 2020-2023 e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi

registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.

registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.

In data [●] maggio 2024, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 30.000.000,00, inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società, in proporzione al numero di azioni possedute, ai sensi dell'art. 2441, comma 1 c.c., da liberarsi in danaro, stabilendo che termine ultimo per la sottoscrizione e la liberazione delle azioni Expert da emettersi in esecuzione del medesimo aumento di capitale il 31 dicembre 2024. Inoltre, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (a) fissare, nel rispetto dei termini stabiliti dall'Assemblea, la tempistica dell'offerta in opzione; (b) determinare il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni simili, ivi inclusa la possibilità di applicare uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price "TERP") delle azioni della Società emesse, calcolato secondo le metodologie correnti; (c) precisare, nel limite massimo deliberato dall'Assemblea, l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale; (d) determinare ogni altro elemento necessario per dare attuazione all'aumento di capitale, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione altresì di collocare, entro il termine finale di sottoscrizione, l'eventuale inoptato risultante ad esito dell'offerta in opzione e dell'esecuzione degli impegni di sottoscrizione eventualmente assunti da uno o più azionisti e (e) porre in essere qualsiasi formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dell'aumento di capitale e affinché le azioni di

	nuova emissione rivenienti da detto aumento di capitale siano offerte agli aventi diritto e siano ammesse alla quotazione su Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
--	--

Si ricorda che, a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, lo Statuto Sociale sarà modificato al solo fine di: (a) aggiornare il capitale sociale e il numero di azioni in cui lo stesso è suddiviso; e (b) eliminare la descrizione della delibera assembleare di cui alla presente Relazione Illustrativa.

3.6 Valutazione sulla ricorrenza del diritto di recesso.

La proposta di modifica dell'art. 5 dello statuto di cui alla presente relazione illustrativa non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile in capo agli Azionisti della Società che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Expert.ai S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata:

DELIBERA

- 1. di aumentare a pagamento e in via scindibile il capitale sociale della Società per complessivi massimi Euro 30.000.000,00, inclusivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società in proporzione al numero di azioni possedute, ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del codice civile, da liberarsi integralmente in danaro;*
- 2. di fissare al 31 dicembre 2024 il termine ultimo per dare esecuzione all'aumento di capitale approvato con la precedente delibera e di stabilire che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;*
- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà per la determinazione, nel corso di una riunione da tenersi nei giorni immediatamente precedenti l'avvio dell'offerta in opzione: (i) nel rispetto dei termini di cui sopra, la tempistica dell'offerta, procedendo al suo deposito nel Registro delle Imprese; (ii) il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari e fermo restando quanto disposto dall'articolo 2346 comma 5 del Codice Civile, ivi inclusa la possibilità di applicare uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price “TERP”) delle azioni emesse, calcolato secondo le metodologie correnti; (iii) l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale nel limite massimo in questa sede deliberato; (iv) ogni altro elemento necessario ai fini dell'esecuzione della presente delibera, e con*



ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione altresì di collocare, entro il termine finale di sottoscrizione di cui al precedente punto 2, l'eventuale inoptato risultante ad esito dell'offerta in opzione e dell'esecuzione degli impegni di sottoscrizione eventualmente assunti da uno o più azionisti;

- 4. di conferire al Consiglio di Amministrazione il potere di porre in essere qualsiasi formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dell'aumento di capitale e affinché le azioni Expert di nuova emissione rivenienti da detto aumento di capitale siano offerte agli aventi diritto e siano ammesse alla quotazione su Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.*
- 5. conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente con facoltà di sub-delega – ogni potere occorrente per adempiere ad ogni formalità necessaria affinché l'adottata delibera sia iscritta presso il competente ufficio del Registro delle Imprese, apportando le modificazioni, aggiunte e soppressioni, purché non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e/o approvate in sede di delibera assembleare e per provvedere in genere a tutto quanto richiesto, necessario, utile e/o opportuno per la completa attuazione della delibera, nessuno escluso e senza eccezioni, ivi incluso il potere di procedere al deposito dell'attestazione prevista dall'articolo 2444 del codice civile ed alla pubblicazione del testo aggiornato dello Statuto aggiornato con l'indicazione dell'ammontare del capitale sociale raggiunto e del numero di azioni;*
- 6. di modificare l'art. 5 dello Statuto che assumerà, pertanto, la seguente formulazione:*

Articolo 5

“Il capitale sociale è fissato in Euro 689.245,58 (seicentottantanovemiladuecentoquarantacinque virgola cinquantotto) diviso in n. 68.924.558 (sessantottomilioninovecentoventiquattromilacinquecentocinquantotto) azioni con valore nominale inespesso.

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

L'Assemblea Straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert.ai e delle sue società controllate, approvato dall'Assemblea Ordinaria in pari data.

L'Assemblea straordinaria in data 2 maggio 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 18.000 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranches con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, e da



riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 così come approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 2 maggio 2022. Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente alla data di attribuzione del diritto di opzione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2023 con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei predetti beneficiari, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option 2020-2023 e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.

In data [●] maggio 2024, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 30.000.000,00, inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società, in proporzione al numero di azioni possedute, ai sensi dell'art. 2441, comma 1 c.c., da liberarsi in danaro, stabilendo che termine ultimo per la sottoscrizione e la liberazione delle azioni da emettersi in esecuzione del medesimo aumento di capitale il 31 dicembre 2024. Inoltre, nel corso della medesima riunione, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (a) fissare, nel rispetto dei termini stabiliti dall'Assemblea, la tempistica dell'offerta in opzione; (b) determinare il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni simili, ivi inclusa la possibilità di applicare uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price "TERP") delle azioni Expert emesse, calcolato secondo le metodologie correnti; (c) precisare, nel limite massimo deliberato dall'Assemblea, l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale; (d) determinare ogni altro elemento necessario per dare attuazione all'aumento di capitale, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione altresì di collocare, entro il termine finale di sottoscrizione, l'eventuale inoptato risultante ad esito dell'offerta in opzione e dell'esecuzione degli impegni di sottoscrizione eventualmente assunti da uno o più azionisti e (e) porre in essere qualsiasi formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dell'aumento di capitale e affinché le azioni di nuova emissione rivenienti da detto aumento di capitale siano offerte agli aventi diritto e siano ammesse alla quotazione su Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Quarto punto all'ordine del giorno

“Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo di Euro 20.000.000,00 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi anche in via scindibile, in una o più tranches, per il periodo di cinque anni, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e/o 5, del codice civile; conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di sottoporre alla vostra approvazione la proposta di conferimento di una delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo di Euro 20.000.000,00 comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi anche in via scindibile, in una o più *tranches*, per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, anche con l'esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e/o 5, del codice civile (la "**Delega**").

Al riguardo, si premette che l'art. 5-bis dello statuto sociale prevede che: *“L'Assemblea Straordinaria può attribuire agli Amministratori, ai sensi dell'art. 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”*.

Tramite la Delega si propone di conferire al Consiglio di Amministrazione:

- 1) ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, per l'importo massimo di Euro 20.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile ovvero anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, del codice civile in quanto, anche alternativamente: (i) da effettuarsi in denaro e/o mediante conferimenti di beni in natura afferenti all'oggetto sociale (quali, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo: beni immobili, partecipazioni, strumenti finanziari in generale, contratti di *leasing*, aziende e/o rami d'azienda), con facoltà di avvalersi delle disposizioni contenute nell'art. 2343-ter del codice civile e, ove del caso, di prevedere – nel caso di esistenza di eventuali diritti di prelazione sui beni oggetto di conferimento – eventuali conferimenti alternativi; e/o (ii) da effettuarsi nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione; e/o (iii) da effettuarsi a favore del pubblico e/o di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo (persone fisiche e/o giuridiche) e/o *partner* commerciali e/o finanziari e/o strategici;
- 2) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere e facoltà per: (i) fissare, per ogni singola *tranche*, modalità, termini e condizioni tutte dell'aumento di capitale, ivi incluso a titolo esemplificativo il potere di determinare per ogni singola *tranche*, i destinatari, la scindibilità o inscindibilità, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo), la tipologia e le caratteristiche delle azioni da emettere, l'eventuale assegnazione di *warrant*, le modalità e le



tempistiche di sottoscrizione e liberazione, nel rispetto dei criteri stabiliti dalla legge; (ii) dare attuazione ed esecuzione all'aumento di capitale di volta in volta deliberato e adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e/o all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione (e, se del caso, di eventuali *warrant*) sui mercati regolamentati e non regolamentati, ivi compreso il potere di predisporre e presentare ogni documento richiesto, necessario o anche solo opportuno, e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza o documento allo scopo richiesti, necessari o anche solo opportuni; (iii) provvedere alle pubblicazioni e comunicazioni richieste ai sensi di legge e di regolamento e apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, compreso l'incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato.

La Delega si pone nel contesto degli obiettivi strategici del Piano Industriale 2024-2026 e mira tra l'altro a consentire alla Società di poter eventualmente reperire, ove fosse ritenuto necessario o opportuno, ulteriori risorse a supporto dell'implementazione del Piano Industriale 2024-2026. Lo strumento della Delega presenta notevoli vantaggi in termini di: (i) tempistica di esecuzione dell'operazione, giacché, anche alla luce dell'ampiezza dell'orizzonte temporale proposto, consente di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione al fine di poter cogliere le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di operazioni di ricapitalizzazione, tenuto anche conto dell'alta incertezza e volatilità che caratterizzano i mercati finanziari; (ii) condizioni economiche dell'offerta, in quanto rimette al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle stesse (incluso l'ammontare massimo dell'offerta e il prezzo di emissione degli strumenti finanziari oggetto della stessa) 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 e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare; (iii) libera determinazione dell'ammontare degli aumenti di capitale, anche in via scindibile, nei limiti dell'importo massimo della Delega; (iv) determinazione delle modalità più idonee a cogliere eventuali opportunità strategiche, consentendo di procedere in maniera rapida all'acquisizione di *asset* congeniali al perseguimento delle strategie della Società, sia mediante conferimenti in natura con facoltà di avvalersi delle disposizioni contenute nell'art. 2343-ter del codice civile, sia mediante conferimenti in denaro, anche con esclusione del diritto di opzione, che consentano di ampliare la compagine sociale e di incrementare il flottante e/o la liquidità del titolo.

Inoltre, si precisa che le nuove azioni oggetto saranno offerte al prezzo che verrà di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate, tenendo altresì conto della prassi di mercato.

Ove le azioni di nuova emissione rivenienti dall'esercizio della Delega siano emesse in tutto o in parte con esclusione del diritto di opzione, si ricorda che l'art. 2441, comma 6, cod. civ., stabilisce – quale condizione per avvalersi dell'esclusione del diritto di opzione stesso – che il prezzo di emissione sia determinato in base al valore del patrimonio netto (da intendersi in senso economico e non solamente contabile). La congruità del prezzo di emissione sarà inoltre confermata in apposita relazione da parte del collegio sindacale.

Qualora il Consiglio di Amministrazione ritenesse di procedere all'esercizio della Delega con esclusione del diritto di opzione, la Società potrebbe beneficiare dell'ingresso nella propria compagine azionaria di investitori italiani e/o esteri, non ancora identificati alla data della presente Relazione Illustrativa, interessati a supportare lo sviluppo della Società.



All'approvazione della proposta di Delega di cui al quarto punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria consegue la modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale. L'illustrazione dettagliata della proposta di modifica è contenuta nella tabella sotto riportata, nella quale vengono messi a confronto il testo vigente e il nuovo testo proposto dell'art. 5 dello statuto sociale, con evidenziazione delle modifiche conseguenti all'approvazione della proposta.

<u>Art. 5 - Testo vigente</u>	<u>Art. 5 - Nuovo testo proposto</u>
<p>Il capitale sociale è fissato in Euro 689.245,58 (seicentottantanovemiladuecentoquarantacinque virgola cinquantotto) diviso in n. 68.924.558 (sessantottomilioninovecentoventiquattromilacinquecentocinquantotto) azioni con valore nominale inespesso.</p> <p>Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert.ai e delle sue società controllate, approvato dall'Assemblea Ordinaria in pari data.</p> <p>L'Assemblea straordinaria in data 2 maggio 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 18.000 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi</p>	<p>Il capitale sociale è fissato in Euro 689.245,58 (seicentottantanovemiladiciassette virgola cinquantotto) diviso in n. 68.924.558 (sessantottomilioninovecentoventiquattromilacinquecentocinquantotto) azioni con valore nominale inespesso.</p> <p>Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert.ai e delle sue società controllate, approvato dall'Assemblea Ordinaria in pari data.</p> <p>L'Assemblea straordinaria in data 2 maggio 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 18.000 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranches con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 così come approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 2 maggio 2022. Il prezzo unitario di</p>

dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranches con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 così come approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 2 maggio 2022. Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente alla data di attribuzione del diritto di opzione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2023 con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei predetti beneficiari, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option 2020-2023 e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.

sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente alla data di attribuzione del diritto di opzione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2023 con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei predetti beneficiari, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option 2020-2023 e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera. **[NOTA: segue in corsivo il testo del nuovo art. 5 come eventualmente modificato in caso di approvazione dell'Aumento di Capitale in Opzione di cui al terzo punto all'ordine del giorno; a seguire, in grassetto, il testo del nuovo art. 5 come eventualmente modificato in caso di approvazione della Delega di cui al quarto punto all'ordine del giorno]**

In data [●] maggio 2024, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 30.000.000,00, inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie Expert prive di valore nominale, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società, in proporzione al numero di azioni possedute, ai sensi dell'art. 2441, comma 1 c.c., da liberarsi in danaro, stabilendo che termine ultimo per la sottoscrizione e la liberazione delle azioni Expert da emettersi in esecuzione del medesimo aumento di capitale il 31 dicembre 2024. Inoltre, nel corso della medesima riunione, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (a) fissare, nel rispetto dei termini stabiliti dall'Assemblea, la tempistica dell'offerta in opzione; (b) determinare il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e

delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, ivi inclusa la possibilità di applicare uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price "TERP") delle azioni Expert emesse, calcolato secondo le metodologie correnti; (c) precisare, nel limite massimo deliberato dall'Assemblea, l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale; (d) determinare ogni altro elemento necessario per dare attuazione all'aumento di capitale, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione altresì di collocare, entro il termine finale di sottoscrizione, l'eventuale inoptato risultante ad esito dell'offerta in opzione e dell'esecuzione degli impegni di sottoscrizione eventualmente assunti da uno o più azionisti e (e) porre in essere qualsiasi formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dell'aumento di capitale e affinché le azioni Expert di nuova emissione rivenienti da detto aumento di capitale siano offerte agli aventi diritto e siano ammesse alla quotazione su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'Assemblea, convocata in sede Straordinaria, in data [●] maggio 2024, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, per il periodo di cinque anni da tale data, per l'importo massimo di Euro 20.000.000.,00 (venti milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, del codice civile in quanto, anche alternativamente: (i) da effettuarsi in denaro e/o mediante conferimenti di beni in natura afferenti all'oggetto sociale (quali, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo: beni immobili, partecipazioni, strumenti finanziari in generale, contratti di *leasing*, aziende e/o rami d'azienda), con facoltà di avvalersi delle disposizioni contenute nell'art. 2343-ter del codice civile e, ove del caso, di prevedere – nel caso di esistenza di eventuali diritti di prelazione sui beni oggetto di conferimento – eventuali conferimenti alternativi; e/o (ii) da effettuarsi nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione; e/o (iii) da effettuarsi a favore del pubblico e/o di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito

di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo (persone fisiche e/o giuridiche) e/o *partner* commerciali e/o finanziari e/o strategici.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha, inoltre, deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere e facoltà per: (i) fissare, per ogni singola tranche, modalità, termini e condizioni tutte dell'aumento di capitale, ivi incluso a titolo esemplificativo il potere di determinare per ogni singola tranche, i destinatari, la scindibilità o inscindibilità, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo), la tipologia e le caratteristiche delle azioni da emettere, l'eventuale assegnazione di warrant, le modalità e le tempistiche di sottoscrizione e liberazione, nel rispetto dei criteri stabiliti dalla legge; (ii) dare attuazione ed esecuzione all'aumento di capitale di volta in volta deliberato e adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e/o all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione (e, se del caso, di eventuali warrant) sui mercati regolamentati e non regolamentari, ivi compreso il potere di predisporre e presentare ogni documento richiesto, necessario o anche solo opportuno, e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza o documento allo scopo richiesti, necessari o anche solo opportuni; (iii) provvedere alle pubblicazioni e comunicazioni richieste ai sensi di legge e di regolamento e apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, compreso l'incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato.

La proposta di modifica dell'art. 5 dello statuto di cui alla presente relazione illustrativa non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile in capo agli Azionisti della Società che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Expert.ai S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, per l'importo massimo di Euro 20.000.000,00 (venti milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, del codice civile in quanto, anche alternativamente: (i) da effettuarsi in denaro e/o mediante conferimenti di beni in natura afferenti all'oggetto sociale (quali, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo: beni immobili, partecipazioni, strumenti finanziari in generale, contratti di leasing, aziende e/o rami d'azienda), con facoltà di avvalersi delle disposizioni contenute nell'art. 2343-ter del codice civile e, ove del caso, di prevedere – nel caso di esistenza di eventuali diritti di prelazione sui beni oggetto di conferimento – eventuali conferimenti alternativi; e/o (ii) da effettuarsi nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione; e/o (iii) da effettuarsi a favore del pubblico e/o di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di medio lungo periodo (persone fisiche e/o giuridiche) e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici;
2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere e facoltà per: (i) fissare, per ogni singola tranche, modalità, termini e condizioni tutte dell'aumento di capitale, ivi incluso a titolo esemplificativo il potere di determinare per ogni singola tranche, i destinatari, la scindibilità o inscindibilità, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo), la tipologia e le caratteristiche delle azioni da emettere, l'eventuale assegnazione di warrant, le modalità e le tempistiche di sottoscrizione e liberazione, nel rispetto dei criteri stabiliti dalla legge; (ii) dare attuazione ed esecuzione all'aumento di capitale di volta in volta deliberato e adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e/o all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione (e, se del caso, di eventuali warrant) sui mercati regolamentati e non regolamentati, ivi compreso il potere di predisporre e presentare ogni documento richiesto, necessario o anche solo opportuno, e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza o documento allo scopo richiesti, necessari o anche solo opportuni; (iii) provvedere alle pubblicazioni e comunicazioni richieste ai sensi di legge e di regolamento e apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, compreso l'incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato;
3. di modificare l'art. 5 dello Statuto che assumerà, pertanto, la seguente formulazione:

“Articolo 5

Il capitale sociale è fissato in Euro 689.245,58 (seicentottantanovemiladuecentoquarantacinque virgola cinquantotto) diviso in n. 68.924.558 (sessantottomilioninovecentoventiquattromilacinquecentocinquantotto) azioni con valore nominale inespesso.

Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali



azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.

L'Assemblea Straordinaria in data 29 giugno 2020 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024, il capitale sociale, per massimi Euro 32.000 (trentaduemila), corrispondenti ad un numero massimo di 3.200.000 (tremilioniduecentomila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant 2020-2023" destinato ai dipendenti di Expert.ai e delle sue società controllate, approvato dall'Assemblea Ordinaria in pari data.

L'Assemblea straordinaria in data 2 maggio 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 18.000 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.800.000 azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranches con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio del Piano di Stock Option 2020-2023 così come approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 2 maggio 2022. Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente alla data di attribuzione del diritto di opzione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2023 con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei predetti beneficiari, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in misura pari al maggiore tra (a) il prezzo registrato alla chiusura del primo giorno di mercato aperto antecedente la data della delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale viene verificato per ciascuna tranche il raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano di Stock Option 2020-2023 e deliberata l'effettiva assegnazione delle opzioni; e (b) il prezzo riveniente dalla media ponderata dei prezzi registrati dal titolo della Società nei 90 giorni precedenti la data della predetta delibera.

[In data [●] maggio 2024, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 30.000.000,00, inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie Expert prive di valore nominale, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società, in proporzione al numero di azioni possedute, ai sensi dell'art. 2441, comma 1 c.c., da liberarsi in danaro, stabilendo che termine ultimo per la sottoscrizione e la liberazione delle azioni Expert da emettersi in esecuzione del medesimo aumento di capitale il 31 dicembre 2024. Inoltre, nel corso della medesima riunione, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (a) fissare, nel rispetto dei termini stabiliti dall'Assemblea, la tempistica dell'offerta in opzione; (b) determinare il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, ivi inclusa la possibilità di applicare uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price "TERP") delle azioni Expert emesse, calcolato secondo le metodologie correnti; (c) precisare, nel limite massimo deliberato dall'Assemblea, l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale; (d) determinare ogni altro elemento necessario per dare



attuazione all'aumento di capitale, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione altresì di collocare, entro il termine finale di sottoscrizione, l'eventuale inoptato risultante ad esito dell'offerta in opzione e dell'esecuzione degli impegni di sottoscrizione eventualmente assunti da uno o più azionisti e (e) porre in essere qualsiasi formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dell'aumento di capitale e affinché le azioni Expert di nuova emissione rivenienti da detto aumento di capitale siano offerte agli aventi diritto e siano ammesse alla quotazione su Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.] [ndr, il comma tra parentesi quadre che precede risulterebbe aggiunto in caso di approvazione della delibera di cui al terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, relativo alla proposta di Aumento di Capitale in Opzione.]

L'Assemblea, convocata in sede Straordinaria, in data [●] maggio 2024, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, per il periodo di cinque anni da tale data, per l'importo massimo di Euro 20.000.000,00 (venti milioni), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, del codice civile in quanto, anche alternativamente: (i) da effettuarsi in denaro e/o mediante conferimenti di beni in natura afferenti all'oggetto sociale (quali, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo: beni immobili, partecipazioni, strumenti finanziari in generale, contratti di leasing, aziende e/o rami d'azienda), con facoltà di avvalersi delle disposizioni contenute nell'art. 2343-ter del codice civile e, ove del caso, di prevedere – nel caso di esistenza di eventuali diritti di prelazione sui beni oggetto di conferimento – eventuali conferimenti alternativi; e/o (ii) da effettuarsi nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione; e/o (iii) da effettuarsi a favore del pubblico e/o di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di medio lungo periodo (persone fisiche e/o giuridiche) e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha, inoltre, deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere e facoltà per: (i) fissare, per ogni singola tranche, modalità, termini e condizioni tutte dell'aumento di capitale, ivi incluso a titolo esemplificativo il potere di determinare per ogni singola tranche, i destinatari, la scindibilità o inscindibilità, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo), la tipologia e le caratteristiche delle azioni da emettere, l'eventuale assegnazione di warrant, le modalità e le tempistiche di sottoscrizione e liberazione, nel rispetto dei criteri stabiliti dalla legge; (ii) dare attuazione ed esecuzione all'aumento di capitale di volta in volta deliberato e adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e/o all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione (e, se del caso, di eventuali warrant) sui mercati regolamentati e non regolamentari, ivi compreso il potere di predisporre e presentare ogni documento richiesto, necessario o anche solo opportuno, e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza o documento allo scopo richiesti, necessari o anche solo opportuni; (iii) provvedere alle pubblicazioni e comunicazioni richieste ai sensi di legge e di regolamento e apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle



deliberazioni stesse, compreso l'incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato."

* * *

4 maggio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il presidente Dario Pardi