



**PARERE DEL COMITATO PER IL CONTROLLO SULLA GESTIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441,
COMMA 6, CODICE CIVILE SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI IN CASO
DI AUMENTO DI CAPITALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE**

Modena, 27 Gennaio 2023

PARERE DEL COMITATO PER IL CONTROLLO SULLA GESTIONE

EX ART. 2441, COMMI 5 E 6 DEL CODICE CIVILE

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione di Expert.ai con sede legale in Rovereto
(TN), Via Fortunato Zeni n. 8

PREMESSO CHE

- in data 15 ottobre 2021, l'Assemblea Straordinaria di Expert.ai S.p.A. ("**Expert**" o la "**Società**") ha, tra l'altro, attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la delega ad aumentare entro il 31 dicembre 2024 in una o più *tranche* il capitale sociale anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., il tutto senza eccedere l'importo massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 10.000.000 (la "**Delega**");
- a parziale esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione, in data 30 novembre 2022, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimi di Euro 7.989.586,63 comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi mediante emissione di massime n. 13.097.683 azioni ordinarie da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441 c.c. (l' "**Aumento di Capitale in Opzione**");
- al termine di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, lo stesso è risultato sottoscritto al 74,05%, per un controvalore complessivo pari ad Euro 5.916.280,81;
- il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi della facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, in due *tranche*, per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 239.974, a valere sull'importo residuo della predetta Delega, da offrire in sottoscrizione:

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

entro il termine finale di sottoscrizione del 28 febbraio 2023 (l’**“Aumento di Capitale”**);

- l’Aumento di Capitale rientra pertanto nella disciplina prevista dall’art. 2441, comma 5, c.c. e richiede *ex lege* il rilascio di un parere di congruità sul prezzo di emissione delle azioni a servizio dell’Aumento di Capitale (le **“Nuove Azioni”**) da parte del Comitato per il Controllo sulla Gestione della Società;
- il Consiglio di Amministrazione della Società ha redatto una completa e dettagliata relazione (la **“Relazione Illustrativa”**) che illustra l’Aumento di Capitale, esponendo, tra l’altro, i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni;
- la Relazione Illustrativa è stata condivisa con il Comitato per il Controllo sulla Gestione che ha avuto modo di approfondirne i contenuti.

Tutto quanto premesso, è intenzione dello scrivente Comitato per il Controllo sulla Gestione sottoporre all’attenzione del Consiglio di Amministrazione il proprio parere che accompagna la Relazione Illustrativa predisposta e approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 gennaio 2023, in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa applicabile.

NATURA E LIMITI DELL’INCARICO

Il presente documento (il **“Parere”**) ha il fine di fornire al Consiglio di Amministrazione della Società il parere previsto dall’art. 2441, comma 6, c.c. in merito alla fondatezza delle

ragioni che hanno determinato l'Aumento di Capitale, alla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, alle motivazioni relative all'esclusione del diritto d'opzione e alla congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni.

Nell'esecuzione del presente incarico, il Comitato per il Controllo sulla Gestione non ha effettuato una valutazione del capitale economico della Società, in quanto di esclusiva competenza degli Amministratori della Società.

DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione, ai fini della redazione del Parere, ha esaminato la seguente documentazione:

- la Relazione Illustrativa, che illustra, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c. la proposta relativa all'Aumento di Capitale, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., le motivazioni sottostanti l'esclusione del diritto di opzione nonché i criteri adottati dagli amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni;
- il verbale della riunione dell'Assemblea Straordinaria della Società nell'ambito della quale è stata conferita la Delega;
- le manifestazioni di interesse a partecipare all'Aumento di Capitale ricevute dagli Investitori;
- lo statuto vigente della Società; e
- ulteriori informazioni, contabili ed extracontabili, ritenute utili ai fini del presente lavoro;

LAVORO SVOLTO

Ai fini della redazione del Parere, il Comitato per il Controllo sulla Gestione ha svolto le seguenti principali attività:

- esame della Relazione Illustrativa;
- esame critico del metodo di valutazione adottato dagli Amministratori per verificare che il metodo adottato fosse tecnicamente idoneo, nelle specifiche circostanze, sotto un profilo di ragionevolezza e non arbitrarietà, alla determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni;
- la verifica della completezza e non contraddittorietà delle motivazioni indicate dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla scelta degli approcci valutativi;
- la verifica della ragionevolezza dei dati utilizzati mediante riscontro con le fonti ritenute più opportune, ivi compresa la documentazione utilizzata e descritta nel paragrafo che precede;
- la verifica della correttezza matematica dei calcoli eseguiti dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito del processo valutativo;

CONSIDERAZIONI SUL LAVORO DEGLI AMMINISTRATORI

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dagli Amministratori, il Comitato per il Controllo sulla Gestione osserva quanto segue.

La Relazione Illustrativa espone e spiega la natura, le cause e la tipologia di aumento di capitale che si intende proporre, ossia un aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., da offrirsi in sottoscrizione agli Investitori.

In particolare, per quanto concerne l'esclusione del diritto di opzione, la Relazione Illustrativa rappresenta che tale soluzione costituisce *“la soluzione più congeniale a perseguire l'interesse sociale costituito dall'agevole e tempestivo reperimento di risorse finanziarie sul mercato in quanto:*

- *data l'entità ridotta dell'Aumento di Capitale, consente di contenere l'onerosità dell'iter di emissione e collocamento, massimizzando gli effetti positivi dello stesso;*
- *consente alla Società di avvalersi delle esenzioni dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo relativo all'offerta al pubblico delle azioni di nuova emissione della Società, in conformità con quanto previsto dall'art. 1, paragrafo 4, lett. (b) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, assicurando in questo modo snellezza alle attività di collocamento delle azioni e riducendo significativamente la durata del processo. A tal riguardo si precisa che, sebbene i predetti investitori siano residenti negli Stati Uniti d'America, l'Aumento di Capitale non costituirà offerta ai sensi della normativa statunitense in quanto condotto in conformità con le esenzioni individuate dalla normativa applicabile”*

e, a parere del Comitato per il Controllo sulla Gestione, risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie.

Quanto alla determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni, si osserva che la valutazione circa la sua congruità deve essere condotta tenendo in debita considerazione le circostanze esposte dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione Illustrativa.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha preso in esame;

- in conformità con quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c., il valore del patrimonio netto della Società al 30 giugno 2022 (data della Relazione semestrale consolidata, ultima situazione patrimoniale pubblicata dalla Società), pari a Euro 19.251.358; in pari data, il capitale sociale ammontava a Euro 523.907,41 suddiviso in n. 52.390.741 azioni ordinarie e, pertanto, sempre considerando la situazione al 30 giugno 2022, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attestava a Euro 0,37;
- in linea con la migliore prassi di mercato per le società aventi azioni ammesse a negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., l'andamento dei corsi del titolo della Società nel [semestre] antecedente la data di approvazione della presente Relazione;
- il prezzo di emissione dell'Aumento di Capitale in Opzione, comunicato al mercato nel dicembre 2022, pari ad Euro 0,61 per azione.

Premesso tutto quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di fissare il prezzo di emissione in Euro 0,61 per ciascuna Nuova Azione.

TUTTO QUANTO PREMESSO E RILEVATO CHE

- l'Aumento di Capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate a principi di corretta amministrazione, coerenti con le previsioni statutarie;
- tutte le azioni precedentemente emesse dalla Società sono state liberate;
- il prezzo di emissione delle Nuove Azioni, fissato in Euro 0,61, è stato calcolato secondo le metodologie descritte nella Relazione Illustrativa ed è in linea con le migliori prassi valutative applicabili ad operazioni analoghe a quella in esame,

IL COMITATO PER IL CONTROLLO SULLA GESTIONE

ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c. circa la congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni, illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione Illustrativa.

Il Parere, unitamente alla Relazione Illustrativa, viene depositato in copia presso la sede legale della Società.

Per il Comitato per il Controllo sulla Gestione

Il Presidente

Paola Alessandra Paris

