



EXPERT SYSTEM S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL
GIORNO**

Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti

29/04/2021 – 1^ convocazione

30/04/2021 – 2^ convocazione

Expert System S.p.A.
Via Fortunato Zeni n. 8, 38068 Rovereto (TN)
Codice Fiscale e P.IVA 02608970360

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EXPERT SYSTEM S.P.A. SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA CONVOCATA PER IL 29 APRILE 2021, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL 30 APRILE 2021, IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea, in sede ordinaria e straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione le proposte di cui al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

In sede ordinaria

1. Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2020. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 2.1. determinazione del numero dei componenti;
 - 2.2. determinazione del compenso;
 - 2.3. nomina degli Amministratori;
 - 2.4. designazione del Presidente.

In sede straordinaria

1. Proposta di variazione della denominazione sociale da "EXPERT SYSTEM S.P.A." a "EXPERT.AI S.P.A." e conseguente modifica dell'art. 1 dello Statuto sociale (Denominazione). Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Proposta di modifica degli articoli 10 (Offerte pubbliche di acquisto) e 15 (Consiglio di Amministrazione) dello Statuto Sociale e proposta di inserimento nello Statuto Sociale del nuovo articolo 10-bis "Revoca dall'ammissione alle negoziazioni". Deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE ORDINARIA

1. **APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO E PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2020. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI**

Signori Azionisti,

In merito al primo argomento all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria, per approvare il bilancio di esercizio e per prendere atto del bilancio consolidato di gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, esaminati dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2021.

L'esercizio al 31 dicembre 2020 chiude con un utile di esercizio pari ad Euro 2.379.655,45 (duemilioneitrecentosettantanove milaseicentocinquantacinque/45), che Vi proponiamo di destinare per Euro 21.521,74 (ventunomilacinquecentoventuno/74) ad incremento della riserva legale e per Euro 2.358.133,71 (duemilioneitrecentocinquantottomillacentotrentatre/71) ad incremento della riserva straordinaria.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico, insieme con il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, presso la sede legale nonché sul sito *internet* della Società www.expert.ai, sezione *Investor Relations, Documenti societari e assemblee* nei termini previsti dalla vigente normativa.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

“L’Assemblea Ordinaria di Expert System S.p.A.,

- esaminati il progetto di bilancio di esercizio e di bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2020 e la relazione sulla gestione,
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione,
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

1. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario e corredato dalla relazione sulla gestione, prendendo atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione nonché della relativa documentazione accessoria;
2. di destinare l’utile di Euro 2.379.655,45 (duemilioneitrecentosettantanovemilaseicentocinquantacinque/45), per Euro 21.521,74 (ventunomilacinquecentoventuno/74) ad incremento della riserva legale e per Euro 2.358.133,71 (duemilioneitrecentocinquantottomillacentotrentatre/71) ad incremento della riserva straordinaria.
3. di prendere atto del bilancio consolidato di gruppo e relativa documentazione accessoria;
4. di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli Amministratori Delegati, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al Consiglio, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.

2. NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI:

2.1. DETERMINAZIONE DEL NUMERO DEI COMPONENTI;

2.2. DETERMINAZIONE DEL COMPENSO;

2.3. NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI;

2.4. DESIGNAZIONE DEL PRESIDENTE.

Signori Azionisti,

In merito al secondo argomento all’ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria in quanto, con l’approvazione del bilancio dell’esercizio 2020, scade il mandato annuale conferito al Consiglio di Amministrazione dall’Assemblea del 29 giugno 2020.

In relazione al **punto 2.1** del secondo argomento all’ordine del giorno, al fine di procedere alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione occorre provvedere preliminarmente alla determinazione del numero dei suoi componenti.

A tale riguardo si rammenta che, secondo quanto disposto dall’art. 15 dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione deve essere composto da un numero di membri non inferiore a tre e non superiore a nove, essendo rimesso all’Assemblea di determinarne il numero entro tali limiti.

Il Consiglio di Amministrazione in scadenza invita pertanto gli Azionisti a formulare proposte per determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, nelle modalità e nei termini indicati nell’avviso di convocazione.

In relazione al **punto 2.2** del secondo argomento all’ordine del giorno, l’art. 15 dello Statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia nominato per un periodo non superiore a tre esercizi e che gli Amministratori possano essere rieletti.

In relazione a quanto sopra si invitano gli Azionisti a presentare proposte per determinare la durata del mandato del Consiglio di Amministrazione nelle modalità e nei termini indicati nell'avviso di convocazione.

In relazione al **punto 2.3** del secondo argomento all'ordine del giorno, si rammenta che i componenti del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea – ai sensi dell'articolo 15 dello Statuto sociale – secondo il meccanismo del voto di lista e pertanto sulla base di liste presentate dagli Azionisti.

Quanto alle modalità di presentazione, deposito e pubblicazione delle liste predisposte dagli Azionisti, si rinvia a quanto previsto all'art. 15 dello Statuto sociale.

In particolare, si rammenta al riguardo quanto segue:

Il diritto di presentare le liste è riconosciuto esclusivamente a quegli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, rappresentino almeno il 10% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria.

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

Le liste 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.

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.

In relazione a quanto sopra, gli Azionisti sono invitati a votare per una delle liste di candidati alla carica di Amministratore tra quelle presentate, depositate e pubblicate nel rispetto di quanto sopra previsto.

In relazione al **punto 2.4** del secondo argomento all'ordine del giorno, si rammenta che all'Assemblea compete la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; l'art. 16 dello Statuto Sociale dispone infatti che il Consiglio di Amministrazione elegga tra i propri membri il Presidente solo qualora l'Assemblea non abbia provveduto al riguardo.

Si invitano pertanto gli Azionisti a presentare proposte per la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione nelle modalità e nei termini indicati nell'avviso di convocazione.

PARTE STRAORDINARIA

- 1. PROPOSTA DI VARIAZIONE DELLA DENOMINAZIONE SOCIALE DA “EXPERT SYSTEM S.P.A.” A “EXPERT.AI S.P.A.” E CONSEGUENTE MODIFICA DELL'ART. 1 DELLO STATUTO SOCIALE (DENOMINAZIONE). DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di Expert System S.p.A. (la "Società") ha deliberato in data 29 marzo 2021 di convocare alla data del 29 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria per discutere e deliberare in merito alla proposta di variazione della denominazione sociale da “Expert System S.p.A.” a “Expert.ai S.p.A.” con conseguente modifica dell'art. 1 dello Statuto sociale.

Come a voi noto, Expert System S.p.A., in data 5 ottobre 2020 ha comunicato di aver completato il progetto incentrato su **expert.ai**, un *rebranding* per mettere in risalto la *vision* della Società, focalizzata sulla capacità di estrarre valore dal

linguaggio per ottenere il massimo beneficio dalle informazioni. Con l'evolversi del mercato dell'intelligenza artificiale, è aumentata la richiesta di trasformare facilmente i dati in conoscenza e informazioni per migliorare i processi decisionali, rendendoli più accurati e tempestivi. Ed è proprio in questo scenario che si è inserita expert.ai, con un nuovo logo, una nuova immagine coordinata e un nuovo sito web, www.expert.ai. Il rebranding è in coerenza con il piano strategico "Path to Lead" 2020-2024 che punta ad accelerare la crescita globale e capitalizzare sul mercato in costante crescita dell'intelligenza artificiale. Il nuovo brand expert.ai rafforza la stessa dedizione all'eccellenza, all'innovazione e alla qualità che si aspettano i partner e clienti ed è in questo contesto che si propone agli azionisti di modificare la denominazione sociale da "Expert System S.p.A." a "Expert.ai S.p.A." in linea con il nuovo brand e con il nuovo sito web www.expert.ai.

Si riporta di seguito il confronto del testo dello Statuto di cui si propone la modifica, nel testo vigente e in quello proposto, con relativa illustrazione delle variazioni apportate:

Testo vigente	Modifiche proposte
Articolo 1) – Denominazione	Articolo 1) – Denominazione
È costituita una società per azioni denominata: "EXPERT SYSTEM S.P.A."	È costituita una società per azioni denominata "EXPERT.AI S.P.A."

La proposta di modifica dello Statuto sociale di cui al paragrafo che precede, ove approvata dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

In considerazione di quanto precedentemente esposto, viene quindi richiesto agli Azionisti di approvare la modifica all'art. 1 dello Statuto sociale vigente della Società sopra indicata approvando la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

"L'assemblea straordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

Delibera

1. di modificare la denominazione sociale in "EXPERT.AI S.P.A.", riformulando l'articolo 1, comma 1, dello Statuto sociale come segue:

È costituita una società per azioni denominata EXPERT.AI S.P.A.

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso agli Amministratore Delegati disgiuntamente fra loro, anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alla deliberazione che precede e così possano, inter alia: (i) adempiere ad ogni formalità richiesta affinché la presente deliberazione ottenga le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali varianti che fossero necessarie e opportune anche ai fini dell'iscrizione al Registro delle Imprese; (ii) procedere a qualunque ulteriore adempimento conseguente alla sopra deliberata modifica della denominazione sociale."

2. **PROPOSTA DI MODIFICA DEGLI ARTICOLI 10 (OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO) E 15 (CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE) DELLO STATUTO SOCIALE E PROPOSTA DI INSERIMENTO NELLO STATUTO SOCIALE DEL NUOVO ARTICOLO 10-BIS "REVOCA DALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI". DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

in merito al secondo argomento all'ordine del giorno della parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere all'approvazione delle modifiche statutarie di seguito descritte.

(A) MOTIVAZIONI DELLE PROPOSTE DI MODIFICA STATUTARIA

La presente Relazione è stata redatta per illustrare la proposta di modifica dello statuto sociale al fine recepire alcune recenti disposizioni introdotte da Borsa Italiana S.p.A. nel Regolamento Emittenti AIM Italia con avviso n. 17857 del 6 luglio 2020, che la Società è tenuta a recepire. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno cogliere l'occasione per sottoporre all'Assemblea alcune proposte di aggiornamento della disciplina statutaria in linea con le best practice di governo societario che hanno conosciuto nel tempo una sensibile evoluzione.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'analisi e alla valutazione dell'Assemblea un nuovo testo di statuto sociale in cui sono apportate le seguenti modifiche:

Articolo 10 (Offerte pubbliche di acquisto), si propone di adeguare l'articolo 10 dello Statuto a quanto previsto dal Regolamento Emittenti AIM Italia, che stabilisce per gli emittenti l'obbligo di inserire a statuto le previsioni in tema di offerta pubblica di acquisto nella esatta formulazione di cui alla Scheda Sei del medesimo Regolamento Emittenti AIM Italia. La nuova previsione, rispetto a quanto già previsto, ha lo scopo di ampliare i poteri del Panel, anche attraverso un rafforzamento del suo ruolo di mediazione/conciliazione nell'ipotesi di controversie che dovessero insorgere tra Borsa Italiana, le società emittenti e gli operatori in relazione alle violazioni del Regolamento.

Art. 10 bis (Revoca dall'ammissione alle negoziazioni), L'emittente AIM Italia deve inserire a statuto le previsioni in tema di richiesta per la revoca dall'ammissione alle negoziazioni nella esatta formulazione prevista nel regolamento. Si propone pertanto, di integrare lo statuto con un art. 10 bis denominato "Revoca dall'ammissione alle negoziazioni", così come proposto ed evidenziato nel testo.

Articolo 15 (Consiglio di amministrazione) si propone di adeguare l'articolo 15 dello Statuto a quanto richiesto dal Regolamento Emittenti AIM Italia al fine di prevedere anche statutariamente il possesso in capo a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 147-quinquies del TUF, fermo restando che almeno un amministratore, ovvero due se l'amministrazione della Società è affidata a un Consiglio di Amministrazione composto da un numero superiore a sette amministratori, deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 147-ter del TUF. Si propone inoltre di prevedere, coerentemente con quanto previsto dal Regolamento Emittenti AIM Italia, che gli amministratori indipendenti siano preventivamente individuati o valutati positivamente dal Nominated Adviser della Società.

Si propone infine la modifica di tale articolo al fine di legittimare, in linea con le best practice di mercato, il consiglio di amministrazione a poter presentare una propria lista per la nomina di candidati dell'organo amministrativo entrante. Tale opzione – che costituisce una mera facoltà per il Consiglio uscente e che si aggiunge a, e non sostituisce quella che spetta oggi esclusivamente agli Azionisti in possesso della partecipazione minima prevista dallo Statuto – è valutata positivamente dalla comunità finanziaria, alla luce del ruolo propositivo che anche l'organo amministrativo uscente, grazie all'esperienza maturata può svolgere per l'individuazione dei candidati per il successivo mandato.

A tal fine, pare opportuno che il termine entro il quale il Consiglio di amministrazione pubblichi la propria eventuale lista di candidati preceda di almeno 5 giorni quello previsto per la pubblicazione delle liste degli Azionisti: ciò allo scopo di garantire agli Azionisti interessati a presentare una propria lista il diritto di avere una conoscenza anticipata sulla proposta del Consiglio uscente, prima di completare il loro processo decisionale e di depositare le liste.

Di seguito si riporta il testo dello statuto sociale vigente unitamente alla colonna di raffronto relativa alle modifiche proposte ai seguenti articoli dello statuto sociale, debitamente evidenziate.

Testo vigente	Modifiche proposte
Articolo 10) – Offerte pubbliche di acquisto	Articolo 10) – Offerte pubbliche di acquisto
A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 107, 108,109, 110 e 111 TUF). La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista. Il	A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno <u>emesse dalla Società sono</u> ammesse alla quotazione <u>alle negoziazioni</u> sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni <u>in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria</u> relative alle società quotate di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, "la disciplina richiamata") in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio

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

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

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

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

~~obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 107, 108,109, 110 e 111 TUF). La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista. Il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, comma 1 TUF, non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione.~~ limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento AIM Italia come successivamente modificato.

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

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

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

Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM Italia predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-quater – e 3-bis del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

Testo vigente	Modifiche proposte
<p align="center">Articolo 10 bis – Revoca all’ammissione alle negoziazioni</p>	<p align="center">Articolo 10 bis – Revoca all’ammissione alle negoziazioni</p>
	<p><u>Qualora la Società richieda a Borsa Italiana la revoca dall’ammissione dei propri strumenti finanziari AIM Italia deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Nominated Adviser e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data. Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento AIM Italia, la richiesta dovrà essere approvata dall’assemblea con la maggioranza del 90% dei partecipanti. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera suscettibile di comportare, anche indirettamente, l’esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari AIM Italia, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.</u></p>

Testo vigente	Modifiche proposte
<p align="center">Articolo 15 – Consiglio di amministrazione</p>	<p align="center">Articolo 15 – Consiglio di amministrazione</p>
<p>L'amministrazione della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da tre a nove membri nominati dall'assemblea.</p> <p>I componenti del Consiglio di Amministrazione, che possono essere anche non soci, durano in carica tre esercizi sociali ovvero per il minor periodo stabilito dall'assemblea e possono essere rieletti. Almeno uno dei componenti il Consiglio di Amministrazione, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147- ter del TUF.</p> <p>La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione è effettuata sulla base di liste di candidati, secondo le modalità di seguito elencate.</p> <p>Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria. Ogni azionista può concorrere a presentare una sola lista. Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, ed indicano almeno un candidato, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-ter del TUF. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.</p> <p>Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione ovvero,</p>	<p>L'amministrazione della società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da tre a nove membri nominati dall'assemblea.</p> <p>I componenti del Consiglio di Amministrazione, che possono essere anche non soci, durano in carica tre esercizi sociali ovvero per il minor periodo stabilito dall'assemblea e possono essere rieletti. <u>Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di onorabilità di cui all'art. 147-quinquies del TUF. La Perdita dei requisiti previsti statutariamente e normativamente comporta la decadenza dalla carica di Amministratore.</u> Almeno uno dei componenti il Consiglio di Amministrazione, ovvero due qualora in <u>il</u> Consiglio sia composto da più di sette membri, <u>deve essere scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati secondo la normativa, anche regolamentare, applicabile pro tempore, ivi incluso il Regolamento Emittenti AIM di volta in volta in vigore, e possieda i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147- ter del TUF.</u></p> <p>La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione è effettuata sulla base di liste di candidati, secondo le modalità di seguito elencate.</p> <p>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, <u>e il Consiglio di Amministrazione.</u> Ogni azionista può concorrere a presentare una sola lista. Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere,</p>

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

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

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

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

Qualora per qualsiasi ragione (inclusa la mancata presentazione di liste, 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

elencati mediante un numero progressivo, ed indicano almeno un candidato, ovvero due qualora in Consiglio sia composto da più di sette membri, che sia stato preventivamente individuato o valutato positivamente dal Nominated 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 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 perché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della società.

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

In caso di presentazione di una sola lista, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da tutti i candidati della lista unica. Se nel corso dell'esercizio vengano a mancare, per qualsiasi ragione, uno o più amministratori, purché la maggioranza sia sempre costituita da amministratori nominati dall'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione procederà alla loro

dello stesso.	<p>sostituzione mediante cooptazione di candidati con pari requisiti appartenenti alla lista da cui erano stati tratti gli amministratori venuti meno, a condizione che tali candidati siano ancora eleggibili e disposti ad accettare la carica.</p> <p>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.</p> <p>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>
---------------	--

La proposta di modifica dello Statuto sociale di cui al paragrafo che precede, ove approvata dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

“L'assemblea straordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

Delibera

1. *di approvare le modifiche statutarie proposte ed in particolare le modifiche degli articoli 10 (Offerte pubbliche di acquisto), l'inserimento del nuovo articolo 10 bis e le modifiche dell'articolo 15 (Consiglio di amministrazione) dello Statuto Sociale della Società, approvando integralmente il testo del nuovo Statuto Sociale così come modificato;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso agli Amministratore Delegati disgiuntamente fra loro, anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alla deliberazione che precede e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari.”*

Rovereto,
14 aprile 2021

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
(Stefano Spaggiari)

