Repertorio n. 43.223 Raccolta n. 20.958

VERBALE DI RIUNIONE DI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno uno del mese di luglio dell'anno duemilaventicinque,
in Milano, nel mio studio in piazza Cavour n.1,
io sottoscritto **Claudio Caruso**, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione della società per azioni:

"EXPERT.AI S.P.A."

con sede legale in Rovereto, Via Fortunato Zeni n. 8, P.IVA: 02608970360, con capitale sociale di Euro 973.376,29, interamente versato, iscritta nel Registro Imprese della CCIAA di TRENTO al n. 02608970360 e al R.E.A. al n. 212386, (qui di seguito anche la "**Società**"),
tenutasi in data odierna alle ore 11:30 in questo luogo, alla mia costante presenza e con tutti i partecipanti collegati con modalità telematica ai sensi di legge e statuto per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

- Aumento di capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in esercizio della delega conferita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 22 maggio 2024; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Presidenza della riunione del Consiglio di Amministrazione

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi di legge e statuto e su designazione unanime degli intervenuti, il sig. PARDI Dario, nato a Genova il 21 maggio 1952, domiciliato per la carica presso la sede sociale, il quale, agendo nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e, come tale, nell'interesse della Società, mi chiede di redigere il verbale del Consiglio di Amministrazione della Società.

Constatazione regolare costituzione della riunione

Il Presidente

verifica e dà atto:

- che l'odierna riunione è stata regolarmente convocata per questo giorno, ora e luogo;
- della presenza per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, dei Consiglieri signori POLATTI Sara, PEDRINI Stefano, MAGGI Claudia, TORIELLI Serena Maria, VARONE Marco e SPAGGIARI Stefano;
- della presenza di tutti i membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione sono presenti i signori SINTONI Luca (Presidente), DI TEODORO Marco e LANDONIO Ambrosella;

dichiara

questa riunione del Consiglio di Amministrazione validamente costituita ed idonea a deliberare sull'ordine del giorno sopra riprodotto.

Discussione e deliberazione

Il Presidente passa alla trattazione dell'unico argomento all'ordine del giorno dell'odierna riunione e precisamente:

Aumento di capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in esercizio della delega conferita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 22 maggio

Registrato presso la Direzione Provinciale I di Milano
il 03/07/2025
n. 54079
serie 1T
Esatti Euro 356,00

2024; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente rammenta ai presenti che in data 22 maggio 2024 l'assemblea straordinaria degli azionisti della Società, con verbale in pari data a rogito notaio Claudio Caruso di Milano rep. n. 39.296/19.542, ha deliberato, in particolare e tra l'altro, "*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." (la "**Delega Assembleare**").

Il Presidente propone dunque di dare esecuzione a tale delega, aumentando il capitale sociale a pagamento e in via scindibile per un importo massimo di Euro 19.999.999,37, di cui Euro 157.480,31 da imputarsi a capitale ed Euro 19.842.519,06 a sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 15.748.031 azioni ordinarie della Società, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione. Detto aumento, in conformità all'art. 5 dello statuto, viene offerto, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, c.c., e riservato come segue:

a) alla società "S&I – Servizi per l'Innovazione – S.r.l." e a due società che risul-

teranno beneficiarie di un'operazione di scissione della stessa, per complessivi massimi Euro 2.138.598,72, di cui nominali Euro 16.839,36, con sovrapprezzo di Euro 2.121.759,36, ed emissione di massime n. 1.683.936 azioni ordinarie al prezzo unitario di Euro 1,27, di cui Euro 1,26 a titolo di sovrapprezzo, corrispondente alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti alla data di deliberazione dell'aumento di capitale, i.e. 1° luglio 2025 (il "**Prezzo di Sottoscrizione Floor**");

b) alla società "GUM Group S.p.A.", per complessivi massimi Euro 4.999.998,89, di cui nominali Euro 39.370,07, con sovrapprezzo di Euro 4.960.628,82 ed emissione di massime n. 3.937.007 azioni ordinarie; qualora GUM sottoscriva entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari al Prezzo di Sottoscrizione Floor, mentre qualora GUM sottoscriva tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore al Prezzo di Sottoscrizione Floor e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01;

c) ad investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche) da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società, per complessivi massimi Euro 12.861.401,76, di cui nominali Euro 101.270,88 ed Euro 12.760.130,88 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 10.127.088 azioni ordinarie; qualora gli investitori sottoscrivano entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari al Prezzo di Sottoscrizione Floor, mentre qualora gli investitori sottoscrivano tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore al Prezzo di Sottoscrizione Floor e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01.

Tale aumento esaurisce la delega conferita.

Ai sensi di quanto disposto dell'art. 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., dalle vigenti disposizioni di Euronext Growth Milan in tema di parti correlate e secondo quanto disposto dalla procedura per le operazioni con parti correlate di Expert.ai (la "**Procedura OPC**"), GUM è parte correlata di Expert.ai in quanto Dario Pardi, presidente e amministratore delegato della Società, esercita indirettamente il controllo su GUM e ne è altresì Presidente e Amministratore Delegato; inoltre, GUM è il primo azionista della Società (in quanto titolare di n. 7.644.070 azioni Expert.ai, pari al 7,85% del capitale sociale di Expert.ai) nonché soggetto che esprime la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Expert.ai. Pertanto, in relazione alla sottoscrizione da parte di GUM dell'aumento di capitale, il Comitato Parti Correlate, composto da tre amministratori indipendenti e non correla-

ti, chiamato ad esprimere il proprio parere con riferimento a tale tipologia di operazione come previsto nella Procedura OPC, è stato prontamente informato dell'operazione sopra descritta, ed è stato coinvolto nella fase di istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato. Il Comitato Parti Correlate, all'unanimità, ha rilasciato parere favorevole in ordine alla predetta operazione in data 30 giugno 2025.
Il Presidente specifica poi come l'esclusione del diritto di opzione debba essere ritenuta conforme all'interesse della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., in quanto consente di:

- dare esecuzione agli impegni contrattuali assunti nel contesto di una più ampia operazione avente ad oggetto l'acquisizione, da parte della Società, dell'intero capitale sociale di "I.S.E.D. Ingegneria dei Sistemi Elaborazione Dati S.p.A.", società detenuta al 100% da "S&I – Servizi per l'Innovazione – S.r.l.";
- reperire nuove risorse finanziarie in termini e modalità compatibili con le esigenze operative e strategiche del gruppo a cui la Società appartiene;
- favorire l'ingresso nel capitale sociale anche di investitori istituzionali, professionali o partner industriali selezionati, in grado di apportare capitali, competenze e relazioni utili al consolidamento e allo sviluppo di Expert.ai.

Il Presidente conferma, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione ha provveduto agli adempimenti di cui all'art. 2441 comma 6 c.c., predisponendo la relazione illustrativa sull'operazione di aumento di capitale, trasmessa al Comitato per il Controllo sulla Gestione, che al presente atto viene allegata sotto la lettera **"A"**. Il Comitato per il Controllo sulla Gestione ha espresso parere positivo, ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, c.c., in merito alla congruità del prezzo di emissione delle azioni in relazione all'operazione di aumento di capitale in questione, come lo stesso Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione conferma in assemblea, come da documento che si trova allegato unitamente alla relazione illustrativa dell'organo amministrativo sotto la lettera "A" in unico fascicolo.
Il Presidente, in relazione all'aumento di capitale, attesta infine:
- che l'attuale capitale sociale risulta interamente sottoscritto, versato ed esistente e quindi che tutte le azioni già emesse devono considerarsi liberate;
- che in particolare la Società non versa in una delle situazioni di cui agli artt. 2446-2447 c.c.,

e che pertanto nulla osta all'assunzione delle presenti delibere, come conferma il Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione.
Conclusa la sua esposizione il Presidente invita me notaio a dare lettura della proposta di delibera che qui di seguito si trascrive:

"*Il consiglio di amministrazione di Expert.ai S.p.A.:*

(i) esaminata e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

(ii) preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione espresso, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del cod. civ.;

(iii) in esercizio della delega ricevuta ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile dall'Assemblea Straordinaria del 22 maggio 2024 e delle deliberazioni ivi assunte,

delibera

1. di aumentare, in esecuzione della delega ricevuta con delibera dell'assemblea dei soci della Società in data 22 maggio 2024 verbalizzata con atto a rogito del notaio Caruso Claudio di Milano in data 22 maggio 2024, rep. n. 39.296/19.542, registrato presso la Direzione Provinciale I di Milano il 22 maggio 2024 al n. 38168, e di quanto disposto dall'articolo 5 dello statuto sociale, in via scindibile, a pagamento, il capitale sociale di Ex-

pert.ai S.p.A., per massimi Euro 157.480,31 (centocinquantasettemilaquattrocentottanta/31) oltre il sovrapprezzo di Euro 19.842.519,06 (diciannovemilioni ottocentoquarantaduemilacinquecentodiciannove/06) e dunque per complessivi Euro 19.999.999,37 (diciannovemilioni novecentonovantanovemilanovecentonovantanove/37) mediante emissione di numero 15.748.031 (quindicimilioni settecentoquarantottomilatrentuno) nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da ammettersi alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. al pari delle altre azioni ordinarie in circolazione al momento della loro emissione e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, mediante:

(i) una tranche di massimi complessivi Euro 2.138.598,72, di cui:

(a) Euro 401.469,86 (quattrocentounomilaquattrocentosessantanove/86) di cui nominali Euro 3.161,18 (tremilacentosessantuno/18) ed Euro 398.308,68 (trecentonovantottomilatrecentootto/68) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 316.118 (trecentosedicimilacentodiciotto) azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione al prezzo unitario di Euro 1,27 (uno/27) (di cui Euro 1,26 (uno/26) a titolo di sovrapprezzo) riservata in sottoscrizione a S&I – Servizi per l'Innovazione – S.r.l., con sede legale in Roma, via Coponia n. 8, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 08263061007;

(b) Euro 868.564,43 (ottocentosessantottomilacinquecentosessantaquattro/43) di cui nominali Euro 6.839,09 (seimilaottocentotrentanove/09) ed Euro 861.725,34 (ottocentosessantunomilasettecentoventicinque/34) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 683.909 (seicentottantatremilanovecentonove) azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione al prezzo unitario di Euro 1,27 (uno/27) (di cui Euro 1,26 (uno/26) a titolo di sovrapprezzo) da riservarsi a Golden Vest S.r.l., con sede legale in Roma, via Domenico Chelini n. 9, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 17818171005;

(c) Euro 868.564,43 (ottocentosessantottomilacinquecentosessantaquattro/43) di cui nominali Euro 6.839,09 (seimilaottocentotrentanove/09) ed Euro 861.725,34 (ottocentosessantunomilasettecentoventicinque/34) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 683.909 (seicentottantatremilanovecentonove) azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione al prezzo unitario di Euro 1,27 (uno/27) (di cui Euro 1,26 (uno/26) a titolo di sovrapprezzo) da riservarsi a Ipazia S.r.l., con sede legale in Roma, via Domenico Chelini n. 9, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 18125201006;

(ii) una tranche di massimi complessivi Euro 4.999.998,89 (quattro milioni novecentonovantanovemilanovecentonovantotto /89) di cui nominali Euro 39.370,07 trentanovemilatrecentosettanta/07) ed Euro 4.960.628,82 (quattromilioni novecentosessantamilaseicentoventotto/82) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 3.937.007 (tremilioninovecentotrentasettemilasette) azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione, da riservarsi a GUM Group S.p.A., con sede legale in Milano, via del Lauro n. 9, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 09439630964; qualora GUM sottoscriva l'aumento entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari a Euro 1,27 (uno/27), di cui Euro 1,26 (uno/26) a titolo di sovrapprezzo, mentre qualora GUM sottoscriva tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, , con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore a Euro 1,27 e

che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01;

(iii) una tranche di massimi complessivi Euro 12.861.401,76 (dodicimilioni ottocentosessantunomilaquattrocentouno/76) di cui nominali Euro 101.270,88 (centounomiladuecentosettanta/88) ed Euro 12.760.130,88 (dodicimilioni settecentosessantamilacentotrenta/88) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 10.127.088 (diecimilionicentoventisettemilaottantotto) azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche) da individuarsi a cura dell'organo amministrativo entro il termine finale di sottoscrizione che segue, ivi inclusa eventualmente GUM Group S.p.A., come sopra individuata ed in ogni caso in numero non superiore a 20 soggetti; qualora i soggetti suindicati sottoscrivano l'aumento entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari a Euro 1,27 (uno/27), di cui Euro 1,26 (uno/26) a titolo di sovrapprezzo, mentre qualora i medesimi soggetti sottoscrivano tra il 16 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore a Euro 1,27 e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01;

2. di stabilire, quale termine finale per la sottoscrizione uguale per tutte le tranche, la data del 15 novembre 2025, fermo restando che, essendo ciascuna tranche scindibile, l'aumento si perfezionerà in ogni caso per un importo pari all'ammontare effettivamente sottoscritto;

3. di inserire nell'articolo 5 dello statuto sociale di Expert.ai S.p.A., un nuovo comma del seguente tenore: "In data 1° luglio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato integralmente la predetta delega, deliberando un aumento di capitale in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un controvalore massimo complessivo di Euro 19.999.999,37 (diciannovemilioni novecentonovantanovemilanovecentonovantanove/37), di cui Euro 157.480,31 (centocinquantasettemilaquattrocentottanta/31) a titolo di capitale ed Euro 19.842.519,06 (diciannovemilioni ottocentoquarantaduemilacinquecentodiciannove/06) a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 15.748.031 (quindicimilionisettecentoquarantottomilatrentuno) azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da liberarsi in denaro e da sottoscriversi entro il 15 novembre 2025, come segue:

(i) una tranche: (a) per massimi Euro 401.469,86, riservata a S.&I. – Servizi per l'Innovazione – S.r.l., (b) per massimi Euro 868.564,43, riservata a Golden Vest S.r.l.; (c) per massimi Euro 868.564,43, riservata a Ipazia S.r.l.;

(ii) una tranche per massimi Euro 4.999.998,89, riservata a GUM Group S.p.A.;

(iii) una tranche per massimi Euro 12.861.401,76 riservata alla sottoscrizione da parte di soggetti da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche), inclusa eventualmente GUM Group S.p.A.".

4. di conferire ampio mandato al presidente del consiglio di amministrazione, per dare esecuzione, con facoltà di subdelega ed anche tramite procuratori speciali e, nei limiti di legge, alla presente deliberazione, con tutti i più ampi poteri al riguardo, nulla escluso o eccettuato, ed in particolare per il compimento di tutto quanto necessario e opportuno per il perfe-

zionamento e l'esecuzione della presente delibera di aumento di capitale nel suo complesso, compresa l'individuazione dei sottoscrittori della tranche di cui al punto (iii) della precedente delibera n. 1 e l'effettuazione di tutti gli adempimenti e le comunicazioni previsti dalla legge e/o regolamento, ed in genere provvedere a quant'altro richiesto, necessario ovvero utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, ovverosia ogni potere per curare le pratiche e formalità necessarie per l'esatta esecuzione delle presenti delibere, con facoltà di provvedere, ai sensi dell'art. 2436, ultimo comma, codice civile, al deposito dello statuto aggiornato con il nuovo testo dell'art. 5, unitamente al deposito della atte stazione dell'avvenuta sottoscrizione del l'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2444 codice civile, ovvero della scadenza del termine per la sottoscrizione.".

Il Presidente invita a questo punto coloro che intendono prendere la parola a intervenire.

Nessun chiedendo la parola il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la proposta di delibera di cui è stata data lettura e accerta che la stessa risulta approvata da tutti i Consiglieri, ad eccezione di esso medesimo Presidente, che, per quanto occorrer possa visto l'art. 2391 c.c. ed in quanto portatore di un interesse per conto terzi nella deliberazione (i.e., GUM Group S.p.A.), si astiene.

Il Presidente, dopo avere comunicato che la proposta è stata approvata, non richiedendo nessuno dei presenti la parola, dichiara esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno e chiude pertanto la riunione alle ore 12:15.

Si allega al presente verbale sotto la lettera **"B"** lo Statuto aggiornato alla modifica sopra deliberata, conosciuto dal Presidente.

Il Presidente mi esonera dalla lettura di quanto allegato.

***

Il Presidente - preso atto dell'informativa ricevuta e dichiarandosi edotto della normativa vigente in materia - presta il pieno consenso e autorizza il Notaio al trattamento dei dati personali contenuti nel presente atto e nella relativa documentazione preparatoria, in particolare al fine del compimento degli adempimenti dovuti in esecuzione dell'atto stesso e più in generale al rispetto degli obblighi di legge, nonché per esigenze organizzative dello studio notarile.

Il presente verbale è da me notaio sottoscritto alle ore 18:45.

Scritto con mezzo elettronico da persona di mia fiducia e da me personalmente completato su due fogli per otto pagine sin qui.

Firmato: Claudio Caruso - Notaio (L.S.)

ALLEGATO "A" AL REP. N° 43.223/20.358

expert.ai

EXPERT.AI S.P.A.

SEDE IN ROVERETO (TN) – VIA FORTUNATO ZENI, 8 – 38068 ROVERETO (TN)

CODICE FISCALE 02608970360

ISCRITTA AL REGISTRO IMPRESE DI TRENTO N. 02608970360

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI RELATIVA ALL'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE DI EXPERT.AI S.P.A. AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, 5° E 6° COMMA, DEL CODICE CIVILE

CLAUDIO CARUSO DI RENATO NOTAIO IN MILANO

1. **Premessa.**

La presente relazione (la "**Relazione**") è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Expert.ai S.p.A. (la "**Società**" o "**Expert.ai**") per illustrare l'aumento di capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del codice civile, riservato in sottoscrizione a:

(i) S&I – Servizi per l'Innovazione – S.r.l. ("**S&I**") e a due società che risulteranno beneficiarie di un'operazione di scissione della stessa (tali società, unitamente a S&I, gli "**Investitori ISED**");

(ii) GUM Group S.p.A. ("**GUM**"), parte correlata di Expert.ai in quanto Dario Pardi, presidente e amministratore delegato della Società, esercita indirettamente il controllo su GUM e ne è altresì presidente e amministratore delegato; inoltre, GUM è il primo azionista della Società (in quanto titolare di n. 7.644.070 azioni Expert.ai, pari al 7,85% del capitale sociale di Expert.ai) nonché soggetto che esprime la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Expert.ai;

(iii) soggetti da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche), inclusa eventualmente la stessa GUM.

(l'"**Aumento di Capitale Riservato**" o l'"**Operazione**").

L'Aumento di Capitale Riservato si inserisce, quanto ad una prima *tranche* dello stesso, nel contesto di una più ampia operazione avente ad oggetto l'acquisizione, da parte della Società, dell'intero capitale sociale di I.S.E.D. Ingegneria dei Sistemi Elaborazione Dati S.p.A. ("**ISED**"), società attiva da oltre quarant'anni nello sviluppo di soluzioni *software* destinate a settori ad elevata intensità tecnologica, tra cui industria manifatturiera, difesa, ambiente, sanità e pubblica amministrazione (inclusi enti regionali e universitari). A tal fine, in data odierna, Expert.ai ha sottoscritto con S&I, socio unico di ISED, un contratto di compravendita di azioni (il "**Contratto**" o lo "**SPA**"), perfezionando contestualmente l'acquisto dell'intero capitale sociale di ISED. Al riguardo, lo SPA e i relativi accordi ancillari prevedono, tra l'altro, l'impegno di Expert.ai affinché il consiglio di amministrazione della Società – in forza della Delega (come di seguito definita) ad aumentare il capitale sociale – deliberi un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del codice civile, in via scindibile e riservato alla sottoscrizione da parte degli Investitori ISED, i quali si sono a loro volta impegnati a sottoscrivere e liberare la parte ad essi riservata dell'Aumento di Capitale Riservato entro dieci giorni lavorativi successivi al perfezionamento dell'operazione di scissione di S&I.

La seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale Riservato è destinata unicamente a GUM, che – tramite il dott. Pardi – ha più volte manifestato la propria disponibilità a sottoscrivere un aumento di capitale della Società per sostenere il raggiungimento degli obiettivi strategici di Expert.ai delineati nel Piano Industriale 2024–2026 (anche il "**Piano**"). In tale contesto, in data 30 giugno 2025 GUM ha trasmesso alla Società una comunicazione con la quale si impegna irrevocabilmente a sottoscrivere una parte dell'Aumento di Capitale Riservato per un importo non inferiore a circa Euro 5 milioni (inclusivo di nominale e sovrapprezzo), manifestando inoltre il proprio interesse ad eventualmente sottoscrivere nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato, ad insindacabile discrezione di GUM, un importo, ulteriore rispetto a quello oggetto dell'impegno di sottoscrizione, fino ad un massimo di Euro 3 milioni. La sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte di GUM consentirebbe peraltro di garantire certezza e tempestività

nell'esecuzione dell'Operazione, assicurando il reperimento di nuove risorse finanziarie secondo tempistiche compatibili con le esigenze strategiche e operative del Gruppo.

Infine, la terza ed ultima *tranche* dell'Aumento di Capitale Riservato sarà destinata alla sottoscrizione da parte di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche) da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società, inclusa eventualmente la stessa GUM (gli "**Altri Investitori**"), tenuto conto della suindicata manifestazione di interesse di quest'ultima a sottoscrivere fino ad Euro 3 milioni ulteriori rispetto agli Euro 5 milioni oggetto dell'impegno di sottoscrizione.

Ciò premesso, si ricorda che, in data 22 maggio 2024, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società ha deliberato, tra l'altro, "*di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 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/00), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del codice civile*" (la "**Delega**"). Ai fini dell'esercizio della Delega, l'Assemblea ha inoltre conferito all'organo amministrativo ogni più ampio potere e facoltà per determinare, per ciascun aumento e/o singola *tranche*, tutte le modalità, i termini e le condizioni dell'operazione, inclusi – a titolo meramente esemplificativo – i destinatari (quali 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) – la scindibilità o inscindibilità, il numero e il prezzo di emissione delle azioni (compreso l'eventuale sovrapprezzo), la tipologia e le caratteristiche degli strumenti finanziari emessi, nonché le modalità e le tempistiche di sottoscrizione e liberazione, nel rispetto dei criteri previsti dalla legge e dallo statuto sociale.

Ciò premesso, il consiglio di amministrazione di Expert.ai intende esercitare la Delega per aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, a pagamento e in via scindibile, per massimi nominali Euro 157.480,31, oltre sovrapprezzo per Euro 19.842.519,06 e dunque per massimi complessivi Euro 19.999.999,37 (diciannovemilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove/37), mediante emissione di massime numero 15.748.031 nuove azioni ordinarie complessive – senza indicazione di valore nominale espresso – da riservare in sottoscrizione, con termine per la stessa sottoscrizione al 15 novembre 2025:

(i) agli Investitori ISED per complessivi Euro 2.138.598,72 (due milioni centotrentottomila cinquecentonovantotto/72), di cui nominali Euro 16.839,36 (sedicimilaottocentotrenatanove/36) ed Euro 2.121.759,36 (duemilionicentoventunosettecentocinquantanove/36) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 1.683.936 nuove azioni ordinarie Expert.ai al prezzo unitario di Euro 1,27, di cui Euro 1,26 a titolo di sovrapprezzo, corrispondente alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti alla data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte del consiglio di amministrazione, *i.e.* 1° luglio 2025 (il "**Prezzo di Sottoscrizione Floor**");

(ii) a GUM per massimi Euro 4.999.998,89 quattro milioni novecentonovantanovemilanovecentonovantotto/89, di cui massimi nominali Euro 39.370,07

(trentanovemilatrecentosettanta/07) ed Euro 4.960.628,82 (quattromilioni novecentosessantamilaseicentoventotto/82) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 3.937.007 nuove azioni ordinarie Expert.ai; qualora GUM sottoscriva entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari al Prezzo di Sottoscrizione Floor, mentre qualora GUM sottoscriva tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore al Prezzo di Sottoscrizione Floor e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01;

(iii) agli Altri Investitori per massimi Euro 12.861.401,76 (dodicimilioni ottocentosessantunomilaquattrocentouno/76), di cui massimi nominali Euro 101.270,88 (centounomiladuecentosettanta/88) ed Euro 12.760.130,88 (dodicimilioni settecentosessantamilacentotrenta/88) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 10.127.088 nuove azioni ordinarie Expert.ai; qualora gli Altri Investitori sottoscrivano entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari al Prezzo di Sottoscrizione Floor, mentre qualora gli Altri Investitori sottoscrivano tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore al Prezzo di Sottoscrizione Floor e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01.

Al riguardo, si precisa che:

- le azioni di nuova emissione avranno le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data della presente relazione e con godimento regolare. Con particolare riferimento alle azioni oggetto di sottoscrizione da parte degli Investitori ISED, le stesse saranno soggette – in conformità allo SPA – a un vincolo di intrasferibilità ("*lock-up*") di durata pari a trentasei mesi, salvo adesione ad offerte pubbliche di acquisto o scambio;
- ai sensi del paragrafo G8 delle Linee Guida di cui alle "Procedure per le operazioni sul capitale", approvate da Borsa Italiana S.p.A., la Società - per il tramite del Euronext Growth Advisor - informerà Borsa Italiana, non appena intervenuta l'approvazione da parte del consiglio di amministrazione della delibera che autorizza l'emissione delle azioni di nuova emissione, delle caratteristiche e dell'ammontare delle stesse, che saranno ammesse automaticamente alla negoziazione sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al pari delle azioni già in circolazione e nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari;

- considerato che l'Aumento di Capitale Riservato è rivolto a un numero di soggetti inferiore a 150, la Società è esentata dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo di offerta ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 4, lettera b) del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato e integrato dal Regolamento 2809/2024;
- ai sensi di quanto disposto dell'art. 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A. ("**Regolamento EGM**"), dalle vigenti disposizioni di Euronext Growth Milan in tema di parti correlate (le "**Disposizioni Parti Correlate**") e secondo quanto disposto dalla procedura per le operazioni con parti correlate di Expert.ai (la "**Procedura OPC**"), GUM come anticipato è parte correlata di Expert.ai in quanto Dario Pardi, presidente e amministratore delegato della Società, esercita indirettamente il controllo su GUM e ne è altresì presidente e amministratore delegato; inoltre, GUM è il primo azionista della Società (in quanto titolare di n. 7.644.070 azioni Expert.ai, pari al 7,85% del capitale sociale di Expert.ai) nonché soggetto che esprime la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione di Expert.ai. Pertanto, in relazione alla sottoscrizione da parte di GUM dell'Aumento di Capitale Riservato, il Comitato Parti Correlate (anche il "**Comitato OPC**"), composto da tre amministratori indipendenti e non correlati, chiamato ad esprimere il proprio parere con riferimento a tale tipologia di bperazione come previsto nella Procedura OPC, è stato prontamente informato dell'operazione sopra descritta, ed è stato coinvolto nella fase di istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato. Il Comitato Parti Correlate, all'unanimità, ha rilasciato parere favorevole in ordine alla predetta operazione in data 30 giugno 2025.

In particolare, la sottoscrizione da parte di GUM dell'Aumento di Capitale Riservato si qualifica quale "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi dell'art. 4.1 della Procedura Parti Correlate nonché dell'Allegato 2 alle Disposizioni Parti Correlate, in quanto il rapporto tra il massimo controvalore sottoscrivibile da GUM (pari ad Euro 8 milioni), e la capitalizzazione della Società al 30 dicembre 2024[1] (pari a circa Euro 129.459.047), è pari al 6,17% e dunque superiore alla soglia del 5% prevista in relazione all'indice di rilevanza del controvalore.

2. Motivazioni dell'esercizio della Delega e destinazione dell'Aumento di Capitale Riservato. Ragioni dell'esclusione del diritto d'opzione.

L'Aumento di Capitale Riservato che il Consiglio di Amministrazione intende deliberare in esercizio della Delega si inserisce in un più ampio percorso di rafforzamento finanziario e patrimoniale della Società, coerente con gli obiettivi strategici di crescita anche per linee esterne delineati nel Piano.
In particolare, la *tranche* riservata agli Investitori ISED si inserisce nel contesto delle previsioni dello SPA, che come anticipato prevede l'impegno degli stessi Investitori ISED a sottoscrivere la medesima quale aspetto strutturale dell'operazione di acquisizione di ISED al fine di mantenere un allineamento di interessi tra la Società e gli stessi Investitori ISED, i cui rappresentanti continuerebbero peraltro a collaborare allo sviluppo di ISED.

[1] Ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento della relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2024, ultimo documento contabile pubblicato. Si precisa che, in conformità alle Disposizioni Parti Correlate, al denominatore del rapporto si utilizza la capitalizzazione poiché maggiore del patrimonio netto risultante da tale relazione finanziaria (pari a Euro 31.882.881).

Con riferimento a GUM, la partecipazione di quest'ultima all'Aumento di Capitale Riservato garantisce certezza e tempestività nell'afflusso di nuove risorse finanziarie, contribuendo al contempo al rafforzamento della stabilità dell'assetto proprietario e favorendo la continuità nella direzione strategica della Società, con effetti positivi in termini di reputazione, *governance* e sostenibilità nel medio-lungo periodo.
La terza ed ultima *tranche* dell'Aumento di Capitale Riservato sarà infine destinata agli Altri Investitori, individuati a discrezione del Consiglio di Amministrazione anche sulla base di criteri di compatibilità con il profilo strategico, industriale e patrimoniale della Società. Tali soggetti verranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro il termine finale di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, previsto per il 15 novembre 2025, fermo restando che tale *tranche* potrà includere anche la stessa GUM, tenuto conto da un lato delle sottoscrizioni effettivamente raccolte, e dall'altro lato della già citata manifestazione di interesse di GUM a sottoscrivere fino ad Euro 3 milioni ulteriori rispetto all'impegno di sottoscrizione.
L'iniziativa si inserisce in definitiva in una più ampia strategia di rafforzamento finanziario e patrimoniale della Società e persegue l'obiettivo di favorire l'ingresso nel capitale sociale di Expert.ai di soggetti in grado di: (i) apportare risorse finanziarie atte a sostenere i fabbisogni legati all'attuazione del Piano; e/o (ii) contribuire, attraverso la propria esperienza e *know-how* nel settore finanziario e/o industriale e/o il proprio ruolo istituzionale, allo sviluppo delle capacità operative e gestionali della Società; e/o (iii) mettere a disposizione un *network* di relazioni industriali e commerciali che possano facilitare l'accesso a nuovi mercati, clienti e opportunità di crescita.
Alla luce delle caratteristiche complessive dell'Operazione, l'esclusione del diritto di opzione è ritenuta conforme all'interesse della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., in quanto consente di:

- dare esecuzione agli impegni contrattuali assunti con gli Investitori ISED;
- reperire nuove risorse finanziarie in termini e modalità compatibili con le esigenze operative e strategiche del Gruppo;
- favorire l'ingresso nel capitale sociale anche di investitori istituzionali, professionali o partner industriali selezionati, in grado di apportare capitali, competenze e relazioni utili al consolidamento e allo sviluppo di Expert.ai.

La scelta di procedere mediante un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ., consente inoltre di coniugare celerità operativa e flessibilità nell'individuazione dei sottoscrittori, favorendo al contempo la coerenza con gli obiettivi strategici e di lungo termine di Expert.ai.

3. Risultati dell'ultimo esercizio chiuso e indicazioni generali sull'andamento della gestione.

Il bilancio di esercizio di Expert.ai è stato approvato dall'assemblea degli azionisti della Società in data 28 maggio 2025, che ha altresì esaminato il bilancio consolidato del gruppo Expert.ai al 31 dicembre 2024; tali documenti – ai quali si rinvia per ogni dettaglio con riferimento ai risultati dell'ultimo esercizio e all'andamento della gestione – sono disponibili sul sito internet www.expert.ai nella sezione *Investor Relations/Documenti societari e assemblee*, nonché sul sito internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it nella sezione *Azioni/Documenti*.

4. Consorzi di collocamento, modalità e termini del loro intervento.

Non è previsto alcun collocamento effettuato tramite consorzi, in considerazione del fatto che tutte le azioni Expert.ai rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato saranno riservate in sottoscrizione esclusivamente ai

rispettivi sottoscrittori e che gli stessi sarebbero in numero esiguo (non superiore a n. 20 soggetti, oltre a GUM e agli Investitori ISED).

5. Criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Ai sensi dell'art. 2441, comma 6, codice civile, il prezzo delle azioni di nuova emissione va determinato sulla base del patrimonio netto della Società, tenuto conto, per le società aventi azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Al riguardo, si rileva preliminarmente che il patrimonio netto contabile della Società su base individuale risultante dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024, è pari a Euro 66.163.502; pertanto, tenuto conto delle n. 97.337.629 azioni ordinarie allo stato in circolazione, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta a circa Euro 0,68.

Ad ogni modo, nella determinazione del Prezzo di Sottoscrizione Floor, il Consiglio di Amministrazione – in linea con la prassi di mercato consolidata per operazioni analoghe, con quanto già deliberato in occasione dii precedenti aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione nonché le intese raggiunte nello SPA relativo all'acquisizione di ISED – ha tenuto principalmente conto dell'andamento delle quotazioni del titolo Expert.ai nell'ultimo semestre.

In particolare, il Prezzo di Sottoscrizione Floor, pari ad Euro 1,27 – di cui Euro 0,01 da imputarsi a capitale sociale ed Euro 1,26 a sovrapprezzo –, corrisponde alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti alla data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte del consiglio di amministrazione (ovverosia il 1° luglio 2025).

Ai fini della determinazione del prezzo unitario di emissione con riferimento alle sottoscrizioni della seconda e della terza *tranche* dell'Aumento di Capitale Riservato che dovessero intervenire successivamente al 1 agosto 2025, il Consiglio di Amministrazione ha previsto di prendere a riferimento la media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5% , al fine da un lato di garantire maggiore "attualità" al prezzo di emissione, anche alla luce della naturale evoluzione delle condizioni di mercato, e dall'altro lato – anche tramite la previsione di un *floor* pari al prezzo determinato in sede di deliberazione di Aumento di Capitale Riservato – incentivare una tempestiva raccolta delle sottoscrizioni. Si precisa che la suindicata percentuale di sconto del 10,5% corrisponde alla percentuale di sconto risultante rapportando il Prezzo di Sottoscrizione Floor alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti alla data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte del consiglio di amministrazione, ovverosia il 1° luglio 2025.

Si precisa che sebbene la sottoscrizione della prima *tranche* dell'Aumento di Capitale Riservato da parte degli Investitori ISED sia prevista successivamente al 31 luglio 2025, la determinazione per gli stessi del Prezzo di Sottoscrizione Floor è giustificata dalla circostanza che tale sottoscrizione, alla luce delle intese e nell'ambito degli equilibri contrattuali riflessi nello SPA, avrà luogo non prima del perfezionamento della scissione della società venditrice, che a sua volta non potrà occorrere prima del mese di ottobre 2025.

Al riguardo, si precisa che secondo l'opinione prevalente, l'art. 2441, comma 6, cod. civ, – secondo cui il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al patrimonio netto – va interpretato nel senso che il prezzo di emissione delle azioni deve essere individuato sulla base del valore economico della

Società; ed allora, tenuto tra l'altro conto dello *status* di Expert.ai quale società quotata sull'Euronext Growth Milan – e sebbene quest'ultimo non costituisca un mercato regolamentato, come previsto dalla lettera dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. –, il consiglio di amministrazione ritiene che sussista un ragionevole interesse della Società ad applicare la media dei prezzi di borsa, sul presupposto, ritenuto dagli amministratori, che tale criterio sia adeguato all'accertamento del reale valore economico del patrimonio netto. Inoltre, anche nella prospettiva che il prezzo di emissione debba consistere in un importo accettabile per il mercato, e quindi per gli investitori, si ritiene che l'indicazione fornita dal corso di borsa possa costituire criterio principale ai fini della determinazione del prezzo di emissione. Ciò in quanto:

- il riferimento alle quotazioni borsistiche è comunemente accettato ed utilizzato a livello sia nazionale sia internazionale ed è in linea con la prassi, trattandosi Expert.ai di società con azioni quotate, sebbene non in un mercato regolamentato;
- i valori di borsa rappresentano un parametro imprescindibile per la valutazione di società quotate ed esprimono, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e conseguentemente forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore della società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della società stessa.

Peraltro, l'adozione di un criterio di determinazione del prezzo ancorato al momento dell'offerta in sottoscrizione – anche con l'introduzione di un *floor* –, rappresenta una prassi diffusa nelle operazioni di aumento di capitale che prevedono finestre temporali estese, in quanto consente di garantire la coerenza del prezzo con le condizioni di mercato vigenti al momento dell'effettivo apporto, salvaguardando al contempo l'interesse della società emittente e degli altri *stakeholder*.

In conclusione, ad avviso dell'organo amministrativo, i criteri suindicati permettono, meglio di altri metodi di valutazione, tenuto conto delle specifiche caratteristiche della Società, di attribuire alla stessa il suo valore effettivo.

In definitiva, il consiglio di amministrazione ritiene il Prezzo di Sottoscrizione Floor ed il criterio di determinazione del prezzo di emissione per le sottoscrizioni successive della seconda e della terza *tranche* dell'Aumento di Capitale Riservato siano appropriati, alla luce delle circostanze di mercato esistenti alla data di riferimento delle valutazioni effettuate e delle caratteristiche dell'operazione complessiva sottesa all'Aumento di Capitale Riservato, nonché in linea con la miglior prassi valutativa nazionale ed internazionale oltre che conforme al disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ..

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, codice civile, il Comitato per il Controllo sulla Gestione esprimerà il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione.

6. Modifica dello statuto sociale.

Per effetto dell'esercizio della Delega sopra illustrata, si renderà opportuno modificare l'art. 5 dello Statuto sociale, al fine di dare conto dell'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione.

La tabella che segue consente di confrontare il testo del vigente art. 5 dello Statuto sociale con il testo che il Consiglio di Amministrazione ha adottato, dando evidenza delle modifiche relative all'esercizio della Delega, in precedenza descritta.

Art. 5 - Testo vigente	Art. 5 - Nuovo testo proposto
Il capitale sociale è fissato in Euro 973.376,29 (novecentosettantatremilatrecentosettantaseivirgola ventinove) diviso in n. 97.337.629 (novantasettemilionitrecentotrentasettemilaseicentoventinove) azioni con valore nominale inespresso. Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge. L'Assemblea Straordinaria in data 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	Il capitale sociale è fissato in Euro 973.376,29 (novecentosettantatremilatrecentosettantaseivirgola ventinove) diviso in n. 97.337.629 (novantasettemilionitrecentotrentasettemilaseicentoventinove) azioni con valore nominale inespresso. Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge. L'Assemblea Straordinaria in data 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 tranche 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. L'Assemblea, convocata in sede Straordinaria, in data 22 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	sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da eseguirsi anche in più tranche 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. L'Assemblea, convocata in sede Straordinaria, in data 22 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	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.	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. ***In data 1° luglio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato integralmente la predetta delega, deliberando un aumento di capitale in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un controvalore massimo complessivo di Euro 19.999.999,37 (diciannovemilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove/37), di cui Euro 157.480,31(centocinquantasettemilaquattrocentottanta/31) a titolo di capitale ed Euro 19.842.519,06 (diciannovemilioniottocentoquarantaduemilacinquecentodiciannove/06) a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 15.748.031 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da liberarsi in denaro e da sottoscriversi entro il 15 novembre 2025, come segue:*** ***(i) una tranche: (a) per massimi Euro 401.469,86, riservata a S.&I. – Servizi per l'Innovazione – S.r.l., (b) per massimi Euro 868.564,43, riservata a Golden Vest S.r.l., (c) (c) per massimi Euro 868.564,43, riservata a Ipazia S.r.l.;***

	(ii) una tranche per massimi Euro 4.999.998,89, riservata a GUM Group S.p.A.; ***(iii) una tranche per massimi Euro 12.861.401,76 riservata alla sottoscrizione da parte di soggetti da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche), inclusa eventualmente GUM Group S.p.A..***

Le modifiche allo Statuto illustrate nella presente Relazione non comportano il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 codice civile o di altre disposizioni normative, regolamentari o statutarie vigenti.

***

In considerazione di quanto precede, il consiglio di amministrazione è chiamato ad esprimersi sulla seguente proposta di deliberazione:

"Il consiglio di amministrazione di Expert.ai S.p.A.:

(i) esaminata e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

(ii) preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione espresso, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del cod. civ.;

(iii) in esercizio della delega ricevuta ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile dall'Assemblea Straordinaria del 22 maggio 2024 e delle deliberazioni ivi assunte;

delibera

1. *di aumentare, in esecuzione della delega ricevuta con delibera dell'assemblea dei soci della Società in data 22 maggio 2024 verbalizzata con atto a rogito del notaio Caruso Claudio di Milano in data 22 maggio 2024, rep. n. 39.296/19.542, registrato presso la Direzione Provinciale I di Milano il 22 maggio 2024 al n. 38168, e di quanto disposto dall'articolo 5 dello statuto sociale, in via scindibile, a pagamento, il capitale sociale di Expert.ai S.p.A., per massimi Euro 157.480,31 (centocinquantasettemilaquattrocentottanta/31) oltre il sovrapprezzo di Euro 19.842.519,06 (diciannovemilioni ottocentoquarantaduemilacinquecentodiciannove/06) e dunque per complessivi Euro 19.999.999,37 (diciannovemilioni novecentonovantanovemilanovecentonovantanove/37) mediante l'emissione di numero 15.748.031 (quindicimilioni settecentoquarantottomilatrentuno) nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da ammettersi alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. al pari delle altre azioni ordinarie in circolazione al momento della loro emissione e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, mediante:*

   (i) una tranche di massimi complessivi Euro 2.138.598,72, di cui:

(a) Euro 401.469,86 (quattrocentounomilaquattrocentosessantanove/86) di cui nominali Euro 3.161,18 (tremilacentosessantuno/18) ed Euro 398.308,68 (trecentonovantottomilatrecentootto/68) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 316.118 azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione al prezzo unitario di Euro 1,27 (uno/27) (di cui Euro 1,26 a titolo di sovrapprezzo) riservata in sottoscrizione a S&I – Servizi per l'Innovazione – S.r.l., con sede legale in Roma, via Coponia n. 8, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 08263061007;

(b) Euro 868.564,43 (ottocentosessantottomilacinquecentosessantaquattro/43) di cui nominali Euro 6.839,09 (seimilaottocentotrentanove/09) ed Euro 861.725,34 (ottocentosessantunomilasettecentoventicinque/34) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 683.909 azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione al prezzo unitario di Euro 1,27 (uno/27) (di cui Euro 1,26 a titolo di sovrapprezzo) da riservarsi a Golden Vest S.r.l., con sede legale in Roma, via Domenico Chelini n. 9, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 17818171005;

(c) Euro 868.564,43 (ottocentosessantottomilacinquecentosessantaquattro/43) di cui nominali Euro 6.839,09 (seimilaottocentotrentanove/09) ed Euro 861.725,34 (ottocentosessantunomilasettecentoventicinque/34) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 683.909 azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione al prezzo unitario di Euro 1,27 (uno/27) (di cui Euro 1,26 a titolo di sovrapprezzo) da riservarsi a Ipazia S.r.l., con sede legale in Roma, via Domenico Chelini n. 9, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 18125201006;

(ii) una tranche di massimi complessivi Euro 4.999.998,89 (quattro milioni novecentonovantanovemilanovecentonovantotto /89) di cui nominali Euro 39.370,07 trentanovemilatrecentosettanta/07) ed Euro 4.960.628,82 (quattromilioni novecentosessantamilaseicentoventotto/82) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 3.937.007 azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione, da riservarsi a GUM Group S.p.A., con sede legale in Milano, via del Lauro n. 9, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 09439630964; qualora GUM sottoscriva l'aumento entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari a Euro 1,27 (uno/27), di cui Euro 1,26 a titolo di sovrapprezzo, mentre qualora GUM sottoscriva tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore a Euro 1,27 e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01;

(iii) una tranche di massimi complessivi Euro 12.861.401,76 (dodicimilioni ottocentosessantunomilaquattrocentouno/76) di cui nominali Euro 101.270,88 (centounomiladuecentosettanta/88) ed Euro 12.760.130,88 (dodicimilioni settecentosessantamilacentotrenta/88) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 10.127.088 azioni ordinarie Expert.ai S.p.A. di nuova emissione, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di investitori istituzionali e/o professionali e/o

investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche) da individuarsi a cura dell'organo amministrativo entro il termine finale di sottoscrizione che segue, ivi inclusa eventualmente GUM Group S.p.A., come sopra individuata ed in ogni caso in numero non superiore a 20 soggetti; qualora i soggetti suindicati sottoscrivano l'aumento entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari a Euro 1,27 (uno/27), di cui Euro 1,26 a titolo di sovrapprezzo, mentre qualora i medesimi soggetti sottoscrivano tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore a Euro 1,27 e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01;

2. *di stabilire, quale termine finale per la sottoscrizione uguale per tutte le tranche, la data del 15 novembre 2025, fermo restando che, essendo ciascuna tranche scindibile, l'aumento si perfezionerà in ogni caso per un importo pari all'ammontare effettivamente sottoscritto;*
3. *di inserire nell'articolo 5 dello statuto sociale di Expert.ai S.p.A., un nuovo comma del seguente tenore: "In data 1° luglio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato integralmente la predetta delega, deliberando un aumento di capitale in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un controvalore massimo complessivo di Euro 19.999.999,37 (diciannovemilioni novecentonovantanovemilanovecentonovantanove/37), di cui Euro 157.480,31 (centocinquantasettemilaquattrocentottanta/31) a titolo di capitale ed Euro 19.842.519,06 (diciannovemilioni ottocentoquarantaduemilacinquecentodiciannove/06) a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 15.748.031 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da liberarsi in denaro e da sottoscriversi entro il 15 novembre 2025, come segue:*
   (i) una tranche: (a) per massimi Euro 401.469,86, riservata a S.&I. – Servizi per l'Innovazione – S.r.l., (b) per massimi Euro 868.564,43, riservata a Golden Vest S.r.l.; (c) per massimi Euro 868.564,43, riservata a Ipazia S.r.l.;
   (ii) una tranche per massimi Euro 4.999.998,89, riservata a GUM Group S.p.A.;
   (iii) una tranche per massimi Euro 12.861.401,76 riservata alla sottoscrizione da parte di soggetti da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche), inclusa eventualmente GUM Group S.p.A."
4. *di conferire ampio mandato al presidente del consiglio di amministrazione, per dare esecuzione, con facoltà di subdelega ed anche tramite procuratori speciali e, nei limiti di legge, alla presente deliberazione, con tutti i più ampi poteri al riguardo, nulla escluso o eccettuato, ed in particolare per il compimento di tutto quanto necessario e opportuno per il perfezionamento e l'esecuzione della presente delibera di aumento di capitale nel suo complesso, compresa l'individuazione dei sottoscrittori delle tranche di cui al punto (iii) della precedente delibera n. 1 e l'effettuazione di tutti gli adempimenti e le comunicazioni previsti dalla legge e/o regolamento, ed in genere provvedere a quant'altro richiesto, necessario ovvero utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, ovverosia ogni potere per curare le pratiche e formalità necessarie per l'esatta esecuzione delle presenti delibere, con facoltà di*

provvedere, ai sensi dell'art. 2436, ultimo comma, codice civile, al deposito dello statuto aggiornato con il nuovo testo dell'art. 5, unitamente al deposito della atte stazione dell'avvenuta sottoscrizione del l'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2444 codice civile, ovvero della scadenza del termine per la sottoscrizione".

***

La presente Relazione è stata trasmessa al Comitato per il Controllo sulla Gestione della Società ai fini dell'emissione della relazione sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile.

***

1° luglio 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dario Pardi

PARERE DEL COMITATO PER IL CONTROLLO SULLA GESTIONE RILASCIATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE PER L'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

Signori Azionisti,

con riferimento alla proposta di aumento di capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del codice civile (di seguito l'"**Aumento di Capitale**"), abbiamo ricevuto dal consiglio di amministrazione di Expert.ai S.p.A. (di seguito la "**Società**") la relazione illustrativa (di seguito la "**Relazione**"), rilasciata in data odierna, nella quale, ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6 del codice civile, sono state illustrate le ragioni sottese all'operazione di Aumento di Capitale e il criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni.

Ciò premesso, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, il comitato per il controllo sulla gestione della Società è chiamato a esprimere il proprio parere in merito al suddetto Aumento di Capitale e, in particolare, alla congruità e ai criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni.

1. NATURA E PORTATA DEL PRESENTE PARERE

Il comitato per il controllo sulla gestione è tenuto, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, all'espressione del parere di congruità (il "**Parere**") in merito al prezzo di emissione delle azioni relativamente alla suindicata operazione di Aumento di Capitale, essendo escluso nell'interesse della Società, il diritto di opzione dei soci ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile.

Più precisamente, il presente Parere esamina i metodi utilizzati dagli amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi riscontrante ed è costituito dalle considerazioni del comitato per il controllo sulla gestione sull'adeguatezza, sotto il profilo della loro ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, di tali metodi, nonché sulla loro corretta applicazione. Per tale motivo non esprimiamo alcun giudizio in merito al valore economico della Società.

2. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

Secondo quanto riportato dagli amministratori nella loro Relazione, l'Aumento di Capitale si inserisce in un più ampio percorso di rafforzamento finanziario, patrimoniale e strategico della Società, in coerenza con gli obiettivi delineati nel Piano Industriale 2024–2026. L'operazione si articola in tre distinte tranche, ciascuna con finalità specifiche ma complementari. La prima tranche, riservata a S&I – Servizi per l'Innovazione – S.r.l. ("**S&I**") e a due società che risulteranno beneficiarie di un'operazione di scissione della stessa (tale società, unitamente a S&I, gli "**Investitori ISED**") è strumentale al perfezionamento dell'acquisizione di I.S.E.D. S.p.A. ("**ISED**"), società attiva da oltre quarant'anni nello sviluppo di soluzioni software per settori tecnologicamente avanzati, la cui sottoscrizione, prevista contrattualmente, consente di mantenere un allineamento di interessi con gli attuali vertici operativi della target, favorendo la continuità gestionale e lo sviluppo integrato post-acquisizione. La seconda tranche è destinata unicamente a GUM Group S.p.A. ("**GUM**"), azionista

di riferimento della Società, la cui partecipazione consente di assicurare tempestività e certezza nell'afflusso delle risorse finanziarie necessarie all'attuazione del Piano Industriale 2024--2026 (anche il "**Piano**"), contribuendo al contempo alla stabilità dell'assetto proprietario, alla coerenza della governance e al rafforzamento reputazionale sul mercato. Infine, l'ultima tranche è destinata a investitori istituzionali, professionali o strategici di medio-lungo termine, inclusa eventualmente la stessa GUM (gli "**Altri Investitori**"), selezionati in base alla loro capacità di apportare capitale, competenze settoriali, relazioni industriali e potenziali sinergie operative; tale apertura al mercato mira a favorire lo sviluppo delle capacità operative della Società, facilitando l'accesso a nuovi mercati, opportunità di crescita e fonti di finanziamento qualificate. Nel loro insieme, le tre componenti dell'Aumento di Capitale concorrono a consolidare la struttura patrimoniale del Gruppo, sostenere i piani di crescita – anche per linee esterne – e promuovere un'evoluzione dell'azionariato coerente con la visione industriale di lungo periodo.

Come indicato nella Relazione, il consiglio di amministrazione propone di esercitare la delega (la "**Delega**") attribuita in data 22 maggio 2024 dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società che ha deliberato, tra l'altro, "*di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 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/00), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del codice civile*", per aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile per un controvalore massimo complessivo di Euro 19.999.999,37, di cui Euro 157.480, a titolo di capitale ed Euro 19.842.519,06 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 15.748.031 nuove azioni ordinarie complessive – senza indicazione di valore nominale espresso – da riservare in sottoscrizione, con termine per la stessa sottoscrizione al 15 novembre 2025:

(i) agli Investitori ISED per complessivi Euro 2.138.598,72 (due milioni centotrentottomila cinquecentonovantotto/72), di cui nominali Euro 16.839,36 (sedicimilaottocentotrenatanove/36) ed Euro 2.121.759,36 (duemilionicentoventunosettecentocinquantanove/36) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 1.683.936 nuove azioni ordinarie Expert.ai al prezzo unitario di Euro 1,27, di cui Euro 1,26 a titolo di sovrapprezzo, corrispondente alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti alla data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte del consiglio di amministrazione, i.e. 1° luglio 2025 (il "**Prezzo di Sottoscrizione Floor**");

(ii) a GUM per massimi Euro 4.999.998,89 (quattro milioni novecentonovantanovemilanovecentonovantotto/89), di cui massimi nominali Euro 39.370,07 (trentanovemilatrecentosettanta/07) ed Euro 4.960.628,82 (quattromilioni novecentosessantamilaseicentoventotto/82) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 3.937.007 nuove azioni ordinarie Expert.ai; qualora GUM sottoscriva entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari al Prezzo di Sottoscrizione Floor, mentre qualora GUM sottoscriva tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione

antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore al Prezzo di Sottoscrizione Floor e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01;

(iii) agli Altri Investitori per massimi Euro 12.861.401,76 (dodicimilioni ottocentosessantunomilaquattrocentouno/76), di cui massimi nominali Euro 101.270,88 (centounomiladuecentosettanta/88) ed Euro 12.760.130,88 (dodicimilioni settecentosessantamilacentotrenta/88) a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi interamente in denaro, mediante emissione di massime n. 10.127.088 nuove azioni ordinarie Expert.ai; qualora gli Altri Investitori sottoscrivano entro il 31 luglio 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari al Prezzo di Sottoscrizione Floor, mentre qualora gli Altri Investitori sottoscrivano tra il 1 agosto 2025 e il 15 novembre 2025, il prezzo unitario di sottoscrizione di ciascuna nuova azione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore al Prezzo di Sottoscrizione Floor e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01.

3. DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA

Nello svolgimento del lavoro sono stati ottenuti, direttamente dalla Società o per suo tramite, i documenti e le informazioni ritenute utili alla redazione del Parere. Più in particolare, è stata ottenuta e analizzata la seguente documentazione:

(i) versione definitiva della Relazione del 1° luglio 2025;

(ii) la Delega;

(iii) il Piano;

(iv) la presentazione di Deloitte di descrizione della società ISED e del razionale dell'operazione di acquisizione.

4. CRITERI UTILIZZATI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI

Le motivazioni dell'Aumento di Capitale e della proposta di esclusione del diritto di opzione sono state illustrate nella Relazione predisposta dal consiglio di amministrazione della Società, in osservanza di quanto previsto dall'articolo 2441, commi 5 e 6, del codice civile.

In via preliminare, si rileva che il patrimonio netto contabile della Società, su base individuale, risultante dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024, ammonta a Euro 65.163.502. Considerato il numero complessivo di 97.337.629 azioni ordinarie in circolazione, il valore contabile per azione risulta pari a circa Euro 0,68.

Nella determinazione del Prezzo di Sottoscrizione Floor, il Consiglio di Amministrazione ha fatto riferimento, in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, a quanto già deliberato in

occasione di precedenti aumenti di capitale e alle intese definite nell'ambito dello *Share Purchase Agreement* ("SPA") relativo all'acquisizione di ISED. In particolare, è stato assunto come parametro principale l'andamento delle quotazioni del titolo Expert.ai nel semestre antecedente alla data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato.

Il Prezzo di Emissione, pari a Euro 1,27 – di cui Euro 0,01 da imputarsi a capitale sociale ed Euro 1,26 a sovrapprezzo – è stato determinato assumendo quale riferimento la media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai rilevati su Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti la data di approvazione dell'operazione da parte del Consiglio di Amministrazione (ovverosia il 1° luglio 2025).

Ai fini della determinazione del prezzo unitario di emissione con riferimento alle sottoscrizioni della seconda e della terza tranche dell'Aumento di Capitale Riservato che dovessero intervenire successivamente al 31 luglio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha analogamente previsto di utilizzare la media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Expert.ai sull'Euronext Growth Milan nei dieci giorni di negoziazione antecedenti all'offerta in sottoscrizione, con applicazione di uno sconto del 10,5%, fermo restando che il prezzo unitario di sottoscrizione non potrà essere in ogni caso inferiore al Prezzo di Sottoscrizione Floor – che pertanto definisce la misura massima di diluizione subita dai soci a cui viene esclusa la possibilità di esercitare il proprio diritto d'opzione – e che l'importo da imputarsi a valore nominale per ciascuna azione sottoscritta sarà in ogni caso pari a Euro 0,01, al fine da un lato di garantire maggiore "attualità" al prezzo di emissione, anche alla luce della naturale evoluzione delle condizioni di mercato, e dall'altro lato – anche tramite la previsione di un floor pari al prezzo determinato in sede di deliberazione di Aumento di Capitale Riservato – incentivare una tempestiva raccolta delle sottoscrizioni.

Si precisa che sebbene la sottoscrizione della prima tranche dell'Aumento di Capitale Riservato da parte degli Investitori ISED sia prevista successivamente al 31 luglio 2025, la determinazione per gli stessi del Prezzo di Sottoscrizione Floor è giustificata dalla circostanza che tale sottoscrizione, alla luce delle intese e nell'ambito degli equilibri contrattuali riflessi nello SPA, avrà luogo non prima del perfezionamento della scissione della società venditrice, che a sua volta non potrà occorrere prima del mese di ottobre 2025.

Secondo l'interpretazione prevalente dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., il riferimento al patrimonio netto deve intendersi non in senso strettamente contabile, bensì come richiamo al valore economico della società. In tale prospettiva, considerato che Expert.ai è una società le cui azioni sono negoziate su Euronext Growth Milan – sebbene non si tratti di un mercato regolamentato – il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che la media dei corsi di borsa rappresenti un criterio idoneo a esprimere il valore economico della Società.

Tale criterio, infatti:

- riflette una prassi ampiamente consolidata sia a livello nazionale sia internazionale per società quotate;
- assume rilievo particolare in quanto i corsi di borsa, in condizioni di mercato efficienti, sintetizzano le informazioni disponibili al pubblico, le valutazioni degli analisti e le aspettative degli investitori sull'andamento economico-finanziario della società, rappresentando pertanto

un indicatore significativo del suo valore.

Peraltro, l'adozione di un criterio di determinazione del prezzo ancorato al momento di effettiva sottoscrizione – anche con l'introduzione di un *floor*, rappresenta una prassi diffusa nelle operazioni di aumento di capitale che prevedono finestre temporali estese, in quanto consente di garantire la coerenza del prezzo con le condizioni di mercato vigenti al momento dell'effettivo apporto, salvaguardando al contempo l'interesse della società emittente e degli altri stakeholder.

In conclusione, secondo l'organo amministrativo, il criterio adottato – coerente con l'impostazione dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. in riferimento agli emittenti quotati su mercati regolamentati – consente, tenuto conto delle specificità della Società, di individuare un prezzo equo e ragionevole per l'Aumento di Capitale. Il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto che il Prezzo di Sottoscrizione Floor – nonché il criterio di determinazione del prezzo di emissione per le sottoscrizioni successive della seconda e della terza *tranche* dell'Aumento di Capitale – sia congruo rispetto alle condizioni di mercato alla data di riferimento delle valutazioni, in linea con le migliori prassi valutative nazionali e internazionali, e conforme al disposto normativo sopra richiamato.

5. DIFFICOLTÀ DI VALUTAZIONE RISCONTRATE DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ

Nella Relazione non vengono evidenziate particolari difficoltà riscontrate dagli amministratori nelle valutazioni di cui alla sezione precedente.

6. COMMENTI SULL'ADEGUATEZZA DEI METODI ADOTTATI DAGLI AMMINISTRATORI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI

Ai fini del rilascio del proprio Parere, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, il comitato per il controllo sulla gestione ha svolto le seguenti principali attività:

(i) esaminato i verbali delle riunioni del consiglio di amministrazione della Società nonché le relative bozze non ancora a libro fino alla data del presente Parere;

(ii) svolto una lettura critica della Relazione redatta dagli amministratori;

(iii) analizzato, sulla base di discussioni con gli amministratori, il lavoro da loro svolto per l'individuazione dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, onde riscontrarne l'adeguatezza, in quanto, nelle circostanze, ragionevoli, motivati e non arbitrari; e

(iv) riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni del consiglio di amministrazione della Società riguardanti i criteri valutativi da esso adottati ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione.

Al riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione di Aumento di Capitale, esprimiamo di seguito le nostre considerazioni sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, dei criteri di valutazione adottati dagli amministratori.

La Relazione predisposta dagli amministratori per illustrare l'operazione di Aumento di Capitale in esame descrive le motivazioni sottese alle scelte metodologiche dagli stessi effettuate e il processo logico seguito ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni al servizio del suddetto Aumento di Capitale.

A tal proposito, si ritengono adeguati, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, i metodi di valutazione adottati dagli amministratori.

7. CONCLUSIONI

Sulla base della documentazione esaminata, delle verifiche svolte e delle analisi effettuate, il comitato per il controllo sulla gestione ritiene che la proposta di prezzo di emissione delle nuove azioni derivanti dall'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione, così come illustrata dagli amministratori nella loro Relazione, e i criteri utilizzati dagli stessi nella determinazione finale del prezzo di emissione siano adeguati, in quanto ragionevoli e non arbitrari.

Tutto ciò premesso, il comitato per il controllo sulla gestione esprime parere favorevole, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, in ordine alla congruità della proposta di prezzo di emissione delle azioni con riferimento all'Aumento di Capitale.

Milano, 1° luglio 2025

Luca Sintoni

Ambrosella Landonio

Marco Di Teodoro

ALLEGATO “B” AL N. 43.223/20.958

STATUTO

TITOLO 1
Denominazione - Sede - Oggetto - Durata

Articolo 1) - Denominazione

E' costituita una Società per Azioni denominata: "EXPERT.AI S.P.A.".

Articolo 2) - Sede legale

Expert.ai S.p.A. (di seguito la "Società" ovvero "Expert.ai") ha sede legale nel Comune di Rovereto (Trento), all'indirizzo risultante al Registro Imprese. Il domicilio legale di ogni socio per ogni rapporto con la Società si intende eletto presso l'indirizzo risultante dal libro soci.

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

Articolo 3) - Oggetto Sociale

La Società ha per oggetto la produzione e la manutenzione di programmi per elaboratori (software) e di elaboratori elettronici ed apparecchiature connesse (hardware), l'esercizio di consulenze nel campo dell'informatica, anche con riferimento a strutture aziendali ed organismi di altra natura, la commercializzazione, all'ingrosso e al dettaglio, di programmi per elaboratori (software) e di elaboratori elettronici ed apparecchiature connesse (hardware), e di qualsiasi altro prodotto inerente al campo informatico, la organizzazione di corsi, seminari e convegni, nonché la elaborazione di dati per conto terzi.

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

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

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

Articolo 4) - Durata

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

TITOLO II
capitale sociale - Azioni - Strumenti Partecipativi - Obbligazioni - Finanziamenti - Recesso - Partecipazioni Rilevanti - Offerta pubblica di acquisto

Articolo 5) - capitale sociale

Il capitale sociale è fissato in Euro 973.376,29 (novecentosettantatremilatrecentosettantasei virgola ventinove) diviso in n.

97.337.629 (novantasettemilionitrecentotrentasettemilaseicentoventinove) azioni con valore nominale inespresso.
Il capitale può essere aumentato con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea Straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali azioni nei limiti consentiti dalla legge. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura, osservando le disposizioni di legge.
L'Assemblea Straordinaria in data 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 tranche 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.
L'Assemblea, convocata in sede Straordinaria, in data 22 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.

In data 1° luglio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato integralmente la predetta delega, deliberando un aumento di capitale in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un controvalore massimo complessivo di Euro 19.999.999,37 (diciannovemilioni novecentonovantanovemilanovecentonovantanove/37), di cui Euro 157.480,31 (centocinquantasettemilaquattrocentottanta/31) a titolo di capitale ed Euro 19.842.519,06 (diciannove milioni ottocentoquarantaduemila cinquecentodiciannove/06) a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 15.748.031 (quindicimilionisettecentoquarantottomilatrentuno) azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da liberarsi in denaro e da sottoscriversi entro il 15 novembre 2025, come segue:

(i) una tranche: (a) per massimi Euro 401.469,86, riservata a S.&I. – Servizi per l'Innovazione – S.r.l., (b) per massimi Euro 868.564,43, riservata a Golden Vest S.r.l.; (c) per massimi Euro 868.564,43, riservata a Ipazia S.r.l.;

(ii) una tranche per massimi Euro 4.999.998,89, riservata a GUM Group S.p.A.;

(iii) una tranche per massimi Euro 12.861.401,76 riservata alla sottoscrizione da parte di soggetti da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione nell'ambito di investitori istituzionali e/o professionali e/o investitori di altra natura di medio lungo periodo e/o partner commerciali e/o finanziari e/o strategici (persone fisiche e/o giuridiche), inclusa eventualmente GUM Group S.p.A.

Articolo 5 bis) - Delega agli Amministratori

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

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

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

Articolo 6) - Azioni, Strumenti finanziari partecipativi, obbligazioni

Le azioni sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili per atto tra vivi o successione *mortis causa*. Ciascuna azione dà diritto ad un voto. Il caso di comproprietà è regolato dalla legge. L'Assemblea Straordinaria può deliberare l'emissione di strumenti finanziari partecipativi, forniti di diritti patrimoniali o di diritti amministrativi in conformità alle disposizioni applicabili. Con la deliberazione di emissione vengono stabilite le caratteristiche, i diritti che conferiscono, le sanzioni per inadempimento e le modalità di trasferimento e di circolazione.
La Società può emettere obbligazioni, anche convertibili, nel rispetto delle disposizioni di legge. La competenza per l'emissione di obbligazioni non convertibili è attribuita al Consiglio di Amministrazione.

Articolo 7) - Finanziamenti

La Società ha facoltà di acquisire mutui, prestiti e finanziamenti dai soci, nel rispetto delle modalità, dei termini e delle condizioni previste dalla normativa vigente.
I finanziamenti effettuati dai soci alla Società sono da considerarsi infruttiferi, salvo diversa deliberazione dell'Assemblea.

Articolo 8) - Recesso

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

Articolo 9) - Partecipazioni rilevanti

A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ciascun socio dovrà comunicare alla Società il raggiungimento o il superamento di una partecipazione al capitale sociale con diritto di voto pari al 5% (cinque per cento), 10% (dieci per cento), 15% (quindici per cento), 20% (venti per cento), 25% (venticinque per cento), 30% (trenta per cento), 35% (trentacinque per cento), 40% (quaranta per cento), 45% (quarantacinque per cento), 50% (cinquanta per cento), 66,6% (sessantasei virgola sei per cento), 75% (settantacinque per cento), 90% (novanta per cento) e 95% (novantacinque per cento), ovvero la riduzione al di sotto di tali soglie, ovvero le diverse soglie di volta in volta previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

La comunicazione dovrà avvenire entro cinque giorni di mercato aperto dall'operazione che ha determinato il sorgere dell'obbligo mediante invio di raccomandata da inviarsi alla sede legale della Società all'attenzione del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
La mancata comunicazione del superamento o variazione delle soglie rilevanti comporta la sospensione del diritto di voto relativamente alle azioni per le quali è stata omessa la comunicazione.

Articolo 10) - Offerte pubbliche di acquisto

A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (qui di seguito, 'WF") ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "disciplina richiamata"), limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Euronext Growth Milan, come successivamente modificato.
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 Codice Civile, su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan 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.
A partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione.
L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni del presente Statuto e la disciplina di cui al precedente paragrafo, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal suddetto articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari. L'articolo 111 del TUF troverà applicazione in caso di detenzione di una partecipazione o di strumenti finanziari almeno pari al 90% (novanta per cento) del capitale sociale o della relativa tipologia di strumento finanziario all'esito della promozione di un'offerta pubblica di acquisto. La soglia di cui all'articolo 108, comma 1, TUF, è ridotta al 90% (novanta per cento) del capitale sociale o il 90% (novanta per cento) di strumenti finanziari di una specifica categoria.
Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui tale regolamento preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF e non sia possibile ottenere la determinazione dalla Consob, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto; e (ii) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto

di strumenti finanziari della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al Consiglio di Amministrazione.
Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF. Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 108 del TUF, come sopra ridotta, non accompagnato dall'acquisto dei titoli da parte dei soggetti richiedenti nei casi e termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente. Art. 10 bis) - Revoca dall'ammissione alle negoziazioni
Qualora la Società richieda a Borsa Italiana la revoca dall'ammissione dei propri strumenti finanziari Euronext Growth Milan deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche l'Euronext Growth Advisor 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 Euronext Growth Milan, la richiesta dovrà essere approvata dall'Assemblea con la maggioranza del 90% (novanta per cento) dei partecipanti. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera dell'Emittente Euronext Growth Milan suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari Euronext Growth Milan, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.

TITOLO III

Assemblee Articolo 11) - Assemblea

L'Assemblea dei soci legalmente convocata e costituita rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e al presente Statuto, vincolano tutti i soci anche non intervenuti o dissenzienti. L'Assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge e deve essere convocata nella sede della Società o in qualsiasi altro luogo che sarà indicato nell'avviso di convocazione purché in Italia.
L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione ogniqualvolta l'organo amministrativo lo ritenga opportuno ovvero quando ne venga inoltrata richiesta ai sensi di legge. L'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'art. 2364 comma 2 Codice Civile, entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.
L'Assemblea è convocata mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società nonché su uno dei seguenti quotidiani a diffusione nazionale "Il Sole-24 Ore", "MF-Milano Finanza", "Italia Oggi" almeno quindici giorni prima dell'Assemblea.
Nell'avviso dovranno essere indicati il giorno, il luogo e l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie costituenti l'ordine del giorno.
Inoltre nell'avviso di convocazione saranno indicati il luogo, il giorno e l'ora per l'adunanza in seconda convocazione qualora la prima andasse deserta, ovvero per le eventuali ulteriori convocazioni, fermo restando che nei casi in cui le azioni della Società risultassero essere diffuse fra il pubblico in maniera rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-bis del Codice Ovile, 111-bis delle disposizioni di attuazione del Codice Civile, e 116 del TUF, in via concorrente con quanto precede, le assemblee - a scelta dell'organo amministrativo - potranno tenersi in unica convocazione.

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione può convocare l'Assemblea, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, quando ritenuto necessario per l'esercizio delle proprie funzioni.
Anche in mancanza di formale convocazione, l'Assemblea si reputa regolarmente costituita quando è rappresentato l'intero capitale sociale e partecipa all'Assemblea la maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo e la maggioranza dei membri del Comitato per il Controllo della Gestione.
In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

Articolo 12) - Diritto di intervento e di voto

Sono legittimati all'intervento in Assemblea gli aventi diritto al voto, 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) - Presidenza dell'Assemblea, svolgimento

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e in sua assenza dal Vice Presidente, se nominato. Oppure, in ulteriore subordine, dal consigliere più anziano di età. In via ancora subordinata, ed ove nessuno dei soggetti che precedono sia fisicamente presente nel luogo dell'adunanza, l'Assemblea designa come Presidente uno qualsiasi degli intervenuti a maggioranza semplice del capitale presente.
L'Assemblea a maggioranza semplice del capitale presente nomina un segretario, anche non socio, per la redazione del verbale, quando questo non debba essere redatto da un Notaio a sensi di legge.
Il Presidente dell'Assemblea verifica la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, 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 14) - Quorum e competenze

L'Assemblea, ordinaria e straordinaria, è validamente costituita con le maggioranze stabilite dalla legge, e delibera su tutte le materie riservate dalla legge o dal presente Statuto alla sua competenza.
A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alla quotazione sull'Euronext Growth Milan, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea Ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1(5), Codice Civile, nelle seguenti ipotesi:
acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;
cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, fermo restando che in tal caso l'Assemblea delibera con il voto favorevole di almeno il 90% (novanta per cento) degli azionisti presenti.
In caso l'Assemblea sia chiamata ad approvare ai sensi di legge, ovvero ad autorizzare ai sensi del presente Statuto, un'operazione - compiuta anche per il tramite di una società controllata - con parti correlate qualificata come di maggiore rilevanza ai sensi della procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla Società e il comitato per operazioni con parti correlate abbia espresso parere negativo in relazione alla proposta di deliberazione sottoposta all'Assemblea, l'Assemblea potrà approvare ovvero autorizzare tale operazione deliberando, oltre che con le maggioranze richieste dalla legge, anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati che partecipano all'Assemblea, sempre che gli stessi rappresentino, al momento della votazione, almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto della Società. Qualora i soci non correlati presenti in Assemblea non rappresentino la percentuale di capitale votante richiesta, sarà sufficiente, ai fini dell'approvazione dell'operazione, il raggiungimento delle maggioranze di legge.
Qualora, a causa di ragioni di urgenza collegata a situazioni di crisi aziendale, non siano state rispettate le regole procedurali previste dalla procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla Società in relazione ad operazioni con parti correlate che sono di competenza dell'Assemblea o che debbano da questa essere autorizzate, nel caso in cui le valutazioni dell'organo di controllo in merito alla sussistenza delle ragioni di urgenza siano negative, l'Assemblea potrà approvare ovvero autorizzare tale operazione deliberando, oltre che con le maggioranze richieste dalla legge, anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati che partecipano all'Assemblea, sempre che gli stessi rappresentino, al momento della votazione, almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto della Società. Qualora i soci non correlati presenti in Assemblea non rappresentino la percentuale di capitale votante richiesta, sarà sufficiente, ai fini dell'approvazione dell'operazione, il raggiungimento delle maggioranze di legge.

TITOLO IV
Amministrazione

Articolo 15) - Consiglio di Amministrazione

La Società è amministrata, secondo il sistema monistico di amministrazione e controllo, da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 5 a un massimo di 12, nominati dall'Assemblea dopo averne stabilito il numero, all'interno del quale è costituito il Comitato per il Controllo sulla Gestione composto da 3 membri.
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.

Articolo 16) - Requisiti dei membri del Consiglio di Amministrazione

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.

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, fatti salvi gli ulteriori requisiti di indipendenza richiesti in capo agli Amministratori ai fini dell'applicazione della normativa di autodisciplina, ove recepita dalla Società. Il venir meno del requisito di indipendenza in capo a un Amministratore, che non sia membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione, non ne determina la decadenza, se i requisiti permangono in capo al numero minimo di Amministratori che devono possedere tale requisito secondo la normativa vigente e il presente Statuto.

Articolo 17) - Requisiti dei membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione

Fermo quanto disposto dal precedente art. 16, i membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione devono possedere i requisiti di professionalità e di onorabilità previsti dalla normativa vigente, i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 2399 del Codice Ovile e da eventuali codici di autodisciplina, ove recepiti dalla Società.

Almeno un componente del Comitato per il Controllo sulla Gestione o almeno due, nel caso in cui il predetto comitato sia composto da 4 o più membri, devono essere scelti tra gli iscritti nel registro dei revisori legali

Il venir meno di uno dei predetti requisiti in capo ad un componente del Comitato per il Controllo sulla Gestione ne determina, altresì, la decadenza come Amministratore a meno che, trattandosi di componente tratto dalla lista di maggioranza, tra gli altri Amministratori in carica ve ne sia almeno uno in possesso dei requisiti previsti dalla normativa vigente per sostituirlo quale componente del Comitato per il Controllo sulla Gestione, anche tenuto conto del numero di componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione come determinato dal Consiglio di Amministrazione. In tale ultimo caso, il componente del Comitato per il Controllo sulla Gestione cessato manterrà la carica di Amministratore.

Articolo 18) - Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione

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 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.

Articolo 19) - Presidente del Consiglio di Amministrazione

Qualora non via abbia provveduto l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione nomina tra i suoi membri un Presidente e può nominare un Vice Presidente.
In caso di assenza o impedimento, il Presidente è sostituito dal Vice Presidente, ovvero, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo o qualora non sia stato nominato, dal consigliere di amministrazione più anziano d'età (fatto comunque salvo quanto previsto dal successivo articolo in tema di presidenza delle riunioni).
Il Consiglio nomina un segretario scelto anche al di fuori dei suoi membri.

Articolo 20) - Convocazione del Consiglio e sue deliberazioni

Il Consiglio di Amministrazione è convocato nel luogo indicato nell'avviso di convocazione, anche in luogo diverso dalla sede sociale, purché in Italia, tutte le volte che il Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, l'Amministratore Delegato, lo giudichi necessario od opportuno, ovvero quando ne sia fatta domanda scritta da almeno due dei suoi componenti.
Il Consiglio di Amministrazione 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.

Articolo 21) - Competenze e poteri

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'ordinaria e

straordinaria amministrazione della Società, salvo quanto dalla legge e dal presente Statuto non sia inderogabilmente riservato all'Assemblea.
Sono inoltre attribuite alla competenza dell'organo amministrativo, ferma restando la concorrente competenza dell'Assemblea Straordinaria, le decisioni previste dall'art. 2365, comma 2, Codice Ovile.
Qualora sussistano ragioni di urgenza in relazione ad operazioni con parti correlate che non siano di competenza dell'Assemblea o che non debbano da questa essere autorizzate, il Consiglio di Amministrazione potrà approvare tali operazioni con parti correlate, da realizzarsi anche tramite società controllate, in deroga alle usuali disposizioni procedurali previste nella procedura interna per operazioni con parti correlate adottata dalla Società, purché nel rispetto e alle condizioni previste dalla medesima procedura. La firma sociale e la rappresentanza della Società in giudizio, in qualsiasi grado e davanti a qualsiasi Autorità, sia giudiziaria, sia amministrativa, sia speciale, spettano al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente, se nominato, all'Amministratore Delegato ed ai soggetti cui il Consiglio di Amministrazione le abbia delegate, nei limiti delle rispettive attribuzioni.

Articolo 22) - Organi delegati

Il Consiglio di Amministrazione, nei limiti di cui all'art. 2381 Codice civile, potrà delegare, in tutto o in parte i suoi poteri ad uno o più Amministratori Delegati, determinandone poteri e attribuzione.
Gli organi delegati, se nominati, forniscono al Consiglio di Amministrazione, con cadenza almeno trimestrale, adeguata informativa sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché, nell'esercizio delle rispettive deleghe, sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate. Il Consiglio di Amministrazione può nominare procuratori speciali per determinati affari o gruppi di affari nonché institori o mandatari in genere, determinandone i poteri e le attribuzioni, compreso l'uso della firma sociale nonché i compensi nei limiti e nelle forme che esso giudica opportuno.
Il Consiglio di Amministrazione può istituire comitati, composti da membri del Consiglio stesso, di natura consultiva o propositiva, determinando il numero dei membri di tali comitati e le funzioni agli stessi attribuite.
Il Consiglio di Amministrazione potrà altresì nominare un Comitato Esecutivo ai sensi dell'art. 2381 del Codice Civile, stabilendone la composizione e i poteri.

Articolo 23) - Remunerazione degli Amministratori

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio ed a causa delle loro funzioni, anche un compenso annuo che sarà determinato anno per anno, ovvero in unica soluzione per ciascuno degli esercizi sociali di durata della carica, dall'Assemblea Ordinaria convocata allo scopo o in sede di approvazione del bilancio d'esercizio. Il compenso può essere costituito, in tutto o in parte, da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di futura emissione.
Agli Amministratori potrà inoltre essere attribuito, al momento della nomina, un ulteriore compenso annuo da accantonarsi a titolo di trattamento di fine mandato di amministrazione, da liquidarsi in unica soluzione al termine del rapporto stesso.
L'Assemblea stabilisce un compenso specifico per i componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione, che è determinato in misura fissa ed uguale, ma con un'apposita maggiorazione per il Presidente dello stesso Comitato per il Controllo sulla Gestione.
La remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere Comitato per il Controllo sulla

Gestione. L'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

TITOLO V
Comitato per il Controllo sulla Gestione –Controllo contabile

Articolo 24) - Nomina del Comitato per il Controllo sulla Gestione

La nomina dei membri del Comitato per il Controllo sulla Gestione spetta al Consiglio di Amministrazione nel rispetto di quanto previsto dall'17; essi durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.
Il loro incarico scade alla data dell'Assemblea che approva il bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Articolo 25) - Poteri del Comitato per il Controllo sulla Gestione

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione esercita i poteri e le funzioni adesso attribuite dalla normativa vigente, ivi inclusa la vigilanza sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Articolo 26) - Funzionamento del Comitato per il Controllo sulla Gestione

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione può adottare un regolamento avente a oggetto le modalità di suo funzionamento, previo esame e parere da parte del Consiglio di Amministrazione.
Il Comitato per il Controllo sulla Gestione deve riunirsi almeno ogni novanta giorni; le riunioni del Comitato per il Controllo sulla Gestione sono valide quando vi intervenga la maggioranza dei componenti e le sue deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei voti dei componenti presenti. A parità di voti, prevale il voto del Presidente.
Le riunioni del Comitato per il Controllo sulla Gestione possono essere tenute mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza nel rispetto, per quanto applicabile, dell'art. 20 del presente Statuto.

Articolo 27) - Revisione legale dei conti

Il controllo contabile è esercitato da una società di rev1s1one iscritta nell'apposito Registro istituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.
Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità si applicano le previsioni di legge.

TITOLO VI
Bilancio ed utili

Articolo 28) - Esercizi sociali

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

Articolo 29) - Ripartizione degli utili

Gli utili netti, prelevata una somma non inferiore al cinque per cento da assegnare alla riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto un quinto del capitale sociale, saranno ripartiti tra gli azionisti in proporzione alle azioni da ciascuno di essi possedute, salvo diversa destinazione dell'Assemblea.
Il pagamento dei dividendi è effettuato nei modi e nei termini fissati dall'Assemblea.
Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi

nei modi e nelle forme di legge.
I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui sono divenuti esigibili sono prescritti a favore della Società.

TITOLO VII
Disposizioni finali

Articolo 30) - Scioglimento e liquidazione

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

Articolo 31) - Rinvio alla legge

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

Firmato: Claudio Caruso - Notaio (L.S.)

Copia conforme all'originale rilasciata da me dottor CLAUDIO CARUSO, Notaio in Milano.
Milano lì 3 luglio 2025