DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA

CON PARTI CORRELATE

ai sensi dell'art. 2 e dell'art. 6 delle disposizioni AIM Italia in tema di Parti Correlate del 15 aprile 2019, nonché dell'art. 7.2 e dell'art. 9 della procedura per operazioni con parti correlate di

EXPERT SYSTEM S.P.A.

(Delibera Quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 febbraio 2021 avente ad oggetto un piano di finanziamenti infra-gruppo erogati da Expert System S.p.A. in favore di società dalla stessa controllate)

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Expert System S.p.A. e sul sito internet della Società (www.expert.ai/it) nella sezione Investor Relations in data 12.02.2021

INDICE

1. AVVERTENZE 4

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione con parti correlate 4

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE 4

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione 4

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione 4

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione per la Società 5

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni sulla sua congruità dello stesso rispetto ai valori di mercato di operazioni similari 5

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione 5

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione 5

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione 6

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative 6

2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni 6

All.1 Parere del Comitato Parti Correlate di Expert System S.p.A.

DEFINIZIONI

Viene riportato qui di seguito l'elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente Documento Informativo.
Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

AIM Italia o AIM	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
Borsa Italiana	La Borsa Italiana S.p.A. con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comitato Parti Correlate	Il comitato costituito ai sensi della Procedura Parti Correlate e composto da tutti gli amministratori indipendenti di volta in volta in carica, con la precisazione che tale comitato è ritenuto correttamente costituito anche con la presenza di un solo amministratore indipendente, purché non correlato.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede a Roma, Via G.B. Martini n.3.
Delibera	La delibera quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 febbraio 2021.
Disposizioni AIM	Le disposizioni di AIM Italia in tema di Parti Correlate dell'aprile 2019.
Documento Informativo	Il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 7.2 della Procedura Parti Correlate.
Expert System o **Società**	La società Expert System S.p.A., con sede legale a Rovereto (TN), Via Fortunato Zeni 8, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Trento 02608970360, capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 507.769,41.
Operazione	Indica il piano di finanziamenti infra-gruppo da parte di Expert System a favore delle società da essa controllate, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società tramite la Delibera del 12 febbraio 2021, così come meglio descritto al paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo.
Procedura Parti Correlate	Indica la procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Expert System in data 5 febbraio 2014.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto dalla Società ai sensi dell'art. 7.2 della Procedura Parti Correlate e dell'art. 2 delle Disposizioni AIM, ed è stato predisposto in relazione alla delibera quadro (la "**Delibera**") approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 febbraio 2021, ai sensi dell'art. 8.1 e dell'art. 9 della Procedura Parti Correlate. La Delibera ha ad oggetto l'esecuzione di un piano di finanziamenti infra-gruppo da erogarsi da parte di Expert System a favore delle società da essa controllate, alle condizioni ed ai termini specificamente indicati nella Delibera, per l'importo massimo di Euro 10.000.000,00 (l'"**Operazione**"). Come previsto dall'art. 9 della Procedura Parti Correlate, suddetta Delibera ha validità non superiore a dodici mesi.

L'Operazione rappresenta un'operazione tra parti correlate in quanto i suddetti finanziamenti infra-gruppo saranno erogati in favore di società controllate da Expert System che si qualificano come parti correlate della medesima, ai sensi dell'articolo 3, lettera (a), punto (i), della Procedura Parti Correlate, nonché dell'Allegato 1 delle Disposizioni AIM, come richiamato dalla Procedura Parti Correlate medesima.

In considerazione del complessivo valore economico, l'Operazione si configura come operazione con parti correlate di maggior rilevanza, poiché l'ammontare massimo erogabile nell'ambito del piano di finanziamento infra-gruppo, pari ad Euro 10.000.000,00, supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'articolo 4.1(a) (indice del controvalore) della Procedura Parti Correlate.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 12 febbraio 2021, è a disposizione del pubblico presso la sede legale e sul sito *internet* della Società (www.expert.ai/it) nella sezione *Investor Relations*.

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione con parti correlate

L'Operazione ha ad oggetto la possibilità per Expert System di effettuare operazioni di finanziamento in favore di società dalla stessa controllate fino ad un importo massimo di Euro 10.000.000,00. In relazione all'Operazione non si segnalano alla data del presente Documento Informativo, particolari rischi connessi a situazioni di potenziale conflitto di interessi, diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni di finanziamento.

Il Comitato Parti Correlate della Società, composto dagli amministratori indipendenti della Società Prof. Alberto Sangiovanni Vincentelli ed Ing. Stefano Pedrini, è stato tempestivamente ed adeguatamente informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione. In data 8 febbraio 2021 il Comitato ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione (una copia del parere rilasciato dal Comitato è allegata al Documento Informativo quale Allegato 1).

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione illustrata nel presente Documento Informativo ha ad oggetto un piano di finanziamento infra-gruppo che prevede l'erogazione di finanziamenti da parte di Expert System a favore delle società dalla stessa, tempo per tempo, controllate, per un ammontare complessivo tale da consentire il reperimento da parte di suddette società controllate delle risorse finanziarie necessarie a far fronte ai rispettivi impegni di spesa e di investimento.

Ciò premesso, si precisa che la Delibera prevede la possibilità per Expert System di erogare i suddetti finanziamenti secondo i termini e le condizioni di seguito indicate:

- l'ammontare massimo erogabile per ciascun finanziamento potrà essere pari all'importo complessivo erogabile del piano (quindi fino ad Euro 10.000.000,00);
- i finanziamenti avranno durata fino al 31 dicembre 2023, ivi compresi quelli erogati in precedenza, ed il rimborso da parte delle controllate potrà avvenire in un'unica soluzione alla data di scadenza oppure, a discrezione della singola società controllata, anche anticipatamente in più versamenti o in unico versamento con interessi calcolati *pro rata temporis* e senza ulteriori oneri a carico della società controllata;
- i finanziamenti produrranno interessi, che saranno addebitati alle controllate annualmente, al tasso di mercato come specificato al successivo punto 2.4;
- vi sarà la possibilità di estendere la durata dei finanziamenti alla scadenza prevista per il 31 dicembre 2023, ivi compresi quelli erogati in precedenza, su richiesta delle controllate e a condizioni da concordare tra le parti.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

L'Operazione si configura come operazione tra parti correlate, ai sensi delle Disposizioni AIM

e della Procedura Parti Correlate, in quanto i suddetti finanziamenti saranno erogati da Expert System in favore di società dalla stessa controllate.

2.3 **Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione per la Società**

Con riferimento alle motivazioni economiche dell'Operazione, si segnala che il piano di finanziamento infra-gruppo consentirebbe alle società controllate una semplificata modalità di reperimento di risorse finanziarie sul mercato, agevolando complessivamente il perseguimento e l'esecuzione della strategia del gruppo.

2.4 **Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni sulla sua congruità dello stesso rispetto ai valori di mercato di operazioni similari**

Sotto il profilo economico, la congruità dei termini e delle condizioni relative ai finanziamenti che Expert System erogherà alle proprie controllate in esecuzione della sopra menzionata delibera quadro è da valutarsi in base al principio del prezzo di libera concorrenza, che l'Amministrazione Finanziaria individua con il tasso di interesse "*pattuito o che sarebbe stato pattuito per un mutuo similare contratto da imprese indipendenti*", assumendo a riferimento il mercato nel quale opera Expert System, in quanto "*è il mercato del mutuante che deve considerarsi come "rilevante"*" (cfr. Circolare Ministeriale n. 32/1980, cap. IV).

2.5 **Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione**

Come sopra menzionato, l'Operazione, considerato il complessivo valore economico, si configura come operazione di maggior rilevanza con parti correlate alla luce di quanto previsto dall'art. 4 della Procedura Parti Correlate, nonché dall'Allegato 2 delle Disposizioni AIM, come richiamate dalla Procedura Parti Correlate medesima, poiché l'ammontare massimo erogabile nell'ambito del piano di finanziamento infra-gruppo, pari ad Euro 10.000.000,00, supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'articolo 4 della Procedura Parti Correlate. In particolare, l'indice preso in considerazione per la valutazione che precede è stato quello del controvalore di cui all'art. 4.1. (a) della Procedura Parti Correlate.

L'Operazione avrà degli effetti positivi sulla struttura economica e patrimoniale del gruppo facente capo a Expert System.

Gli effetti patrimoniali dell'Operazione consistono in:

(A) L'allocazione delle risorse monetarie dalla controllante, Expert System, a favore delle controllate operative permette di ridurre i costi complessivi derivanti dall'accesso al credito;
(B) Attraverso l'accentramento di risorse finanziarie, la capogruppo, Expert System, è in grado di gestire in modo ottimale i flussi di liquidità provenienti dalle varie società del gruppo, concedendo finanziamenti *ad hoc* alle controllate con conseguente riduzione e maggior controllo del margine d'indebitamento del gruppo nel suo complesso.

2.6 **Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione**

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di Expert System né di alcuna delle società dalla stessa controllate.

2.7 **Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione**

Nell'Operazione non sono coinvolti, quali parti correlate beneficiarie del piano di finanziamento infra-gruppo, componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società.

2.8 **Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative**

L'Articolo 8.1 della Procedura Parti Correlate prevede che le operazioni con parti correlate non di competenza dell'Assemblea siano approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole non vincolante del Comitato Parti Correlate, che deve esprimersi sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Le trattative con le società controllate sono state condotte, per conto di Expert System, dal Presidente, il quale ha relazionato ai restanti consiglieri, ivi inclusi gli amministratori indipendenti, e ai sindaci mediante apposita relazione diffusa in data 10 febbraio 2021 e, successivamente, durante la riunione consiliare tenutasi in data 12 febbraio 2021.

In data 8 febbraio 2021, il Comitato Parti Correlate, costituito dagli amministratori indipendenti Prof. Alberto Sangiovanni Vincentelli ed Ing. Stefano Pedrini, in conformità alle previsioni di cui all'Articolo 8.1 della Procedura Parti Correlate, ha rilasciato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Una copia del parere rilasciato dal Comitato è allegata al presente Documento Informativo *sub* Allegato 1.

In data 12 febbraio 2021, avendo rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere rilasciato dal Comitato Parti Correlate, ha approvato all'unanimità l'Operazione.

Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

La fattispecie del cumulo non è applicabile.

*** * * ***

Modena, lì 12 febbraio 2021

Il Presidente

Stefano Spaggiari

Allegato 1

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE

DI EXPERT SYSTEM S.P.A.

sull'interesse della Società al compimento di un'operazione con parti correlate nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni

Il presente parere non vincolante (il "**Parere**") viene espresso dal Comitato Parti Correlate di Expert System S.p.A. ("**Expert System**") cui sono attribuite, *inter alia*, tutte le funzioni che le disposizioni di AIM Italia in tema di Parti Correlate del maggio 2012 (le "**Disposizioni AIM**") attribuiscono al comitato parti correlate istituito ai sensi dell'articolo 4, primo comma, lettera a) delle Disposizioni AIM stesse (il "**Comitato**"). Il Comitato di Expert System è composto dal Prof. Alberto Sangiovanni Vincentelli e dal Ing. Stefano Pedrini, Amministratori Indipendenti di Expert System, ed è stato costituito in conformità a quanto previsto dalla procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Expert System in data 5 febbraio 2014 (di seguito la "**Procedura Parti Correlate**").

Il presente Parere è stato predisposto ai fini della prospettata assunzione da parte del Consiglio di Amministrazione di Expert System di una delibera quadro finalizzata a dare esecuzione ad un piano di finanziamenti infra-gruppo da erogarsi da parte di Expert System a favore delle società da essa controllate (l'"**Operazione**"). Ai fini del presente Parere, il Comitato ha ricevuto copia della relazione redatta in data 26 gennaio 2021 dal Presidente, dott. Stefano Spaggiari, ai sensi dell'articolo 8 della Procedura Parti Correlate che delinea, *inter alia*, le caratteristiche essenziali dell'Operazione nonché le motivazioni economiche sottese alla medesima (la "**Relazione**").

L'Operazione rappresenta un'operazione tra parti correlate in quanto i suddetti finanziamenti infra-gruppo saranno erogati in favore di società controllate da Expert System che si qualificano come parti correlate della medesima, ai sensi dell'articolo 3, lettera (a), punto (i), della Procedura Parti Correlate, nonché dell'Allegato 1 delle Disposizioni AIM, come richiamato dalla Procedura Parti Correlate medesima. L'Operazione verrà altresì approvata nel contesto di una "delibera quadro" ai sensi dell'articolo 9 della Procedura Parti Correlate, trattandosi infatti di una delibera volta ad approvare, in un unico contesto, una serie di operazioni con parti correlate tra loro omogenee da porre in essere con le stesse parti correlate ovvero con una specifica categoria di parti correlate.

Si precisa inoltre che l'Operazione, in considerazione del suo complessivo valore economico, si configura come operazione di maggior rilevanza con parti correlate alla luce di quanto previsto nell'allegato 2 delle Disposizioni AIM e dall'articolo 4.1.a (indice del controvalore) della Procedura Parti Correlate.

L'articolo 4, lettera a), delle Disposizioni AIM, come recepito dalla Procedura Parti Correlate, prevede che, prima dell'approvazione dell'Operazione, il Comitato esprima un motivato parere non vincolante sull'interesse di Expert System al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Alla luce di quanto sopra, vengono di seguito illustrate le valutazioni e le considerazioni svolte dal Comitato con riferimento all'Operazione:

1. Il Comitato ha sin dall'inizio giudicato come positiva l'Operazione e ne ha condiviso la validità strategica. Infatti, tale piano di finanziamenti infra-gruppo consentirebbe alle società controllate da Expert System, beneficiarie dei suddetti finanziamenti, il reperimento delle risorse finanziarie necessarie a far fronte ai rispettivi impegni di spesa e di investimento, a fronte di rischi finanziari, commerciali e industriali limitati.

2. Con riferimento alla congruità dei termini e delle condizioni relativi ai finanziamenti soci che Expert System erogherà alle proprie controllate, tale piano è stato valutato in base al principio del prezzo di libera concorrenza, che l'Amministrazione Finanziaria individua con il tasso di interesse "pattuito o che sarebbe stato pattuito per un mutuo similare contratto da imprese indipendenti", assumendo a riferimento il mercato nel quale opera Expert System, in quanto "è il mercato del mutuante che deve considerarsi come "rilevante" " (cfr. Circolare Ministeriale n. 32/1980, cap. IV).

Alla luce di quanto precede, si può pertanto affermare che, per quanto concerne le condizioni generali dell'Operazione, e sulla base dell'analisi della Relazione messa a disposizione del Comitato, sussistono sia l'interesse di Expert System al compimento dell'Operazione come pure la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Avendo pertanto esaminato i dati e operato in piena libertà da qualsiasi condizionamento, ritenendo di aver potuto prender coscienza dei dati essenziali e significativi dell'Operazione e di avere ricevuto adeguate informazioni, il Comitato esprime

parere favorevole

sull'interesse di Expert System al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

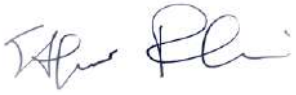
Modena, lì 8 febbraio 2021

Il Comitato Operazioni con Parti Correlate



……..

Prof. Alberto Sangiovanni Vincentelli



……..

Ing. Stefano Pedrini