

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
«Expert System S.p.A. 4% 2015 - 2024»
DI NOMINALI EURO 5.000.000
ISIN IT0005124174

Expert System S.p.A.
con sede legale in Via Fortunato Zeni 8, 38068 Trento
capitale sociale Euro 219.496,80 i.v.
codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Trento 02608970360
R.E.A. TN – 212386

Il presente prestito obbligazionario è regolato dalle seguenti norme e condizioni e, per quanto in esse non specificato, dagli articoli 2410 e seguenti del Codice Civile in materia di obbligazioni emesse da società per azioni.

1.1. Definizioni

Si riporta di seguito l'elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente Regolamento del Prestito. Tali definizioni e termini, salvo quanto diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato, essendo inteso che il medesimo significato si intenderà attribuito sia al singolare sia al plurale.

“**Agente per il Calcolo**” indica BNP Paribas Securities Services con sede legale in Via Ansperto 5, 20123 Milano, nella sua qualità di agente per il calcolo in relazione alle Obbligazioni.

“**Assemblea degli Obbligazionisti**” indica l'assemblea degli Obbligazionisti.

“**Core Business**” indica l'insieme delle attività svolte dall'Emittente ovvero (i) la produzione e la manutenzione di programmi per elaboratori (*software*) e di elaboratori elettronici ed apparecchiature connesse (*hardware*), (ii) l'esercizio di consulenze nel campo dell'informatica, anche con riferimento a strutture aziendali ed organismi di altra natura, (iii) 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 il campo informatico, (iv) la organizzazione di corsi, seminari e convegni, nonché la elaborazione di dati per conto terzi nonché (v) la pubblicazione di giornali, periodici, libri e riviste in campo informatico e multimediale.

“**Covenant Finanziario**” indica il mantenimento del ratio IFN/PN al di sotto di 1,5x.

“**Data di Calcolo**” indica il 31 dicembre di ogni anno a decorrere dal 31 dicembre 2015.

“**Data di Calcolo Post Violazione**” indica il 30 giugno di ogni anno a decorrere dal 30 giugno 2016.

“**Data di Emissione**” indica il 31 luglio 2015.

“**Data di Godimento**” indica il 31 luglio 2015.

“**Data di Pagamento**” indica il 31 gennaio ed il 31 luglio di ciascun anno.

“**Data di Rimborso Anticipato**” indica la data specificata dagli Obbligazionisti nella Richiesta di Rimborso Anticipato inviata all'Emittente ai sensi dell'articolo 1.9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*), restando inteso che tale data non potrà cadere prima che siano trascorsi almeno 10 (dieci) Giorni Lavorativi dal ricevimento da parte dell'Emittente della Richiesta di Rimborso Anticipato.

“**Data di Scadenza**” indica in relazione alle Obbligazioni la data in cui tali obbligazioni saranno rimborsate, che cadrà il 31 dicembre 2024.

“**Dichiarazione sul Covenant**” indica la dichiarazione firmata dal legale rappresentante dell'Emittente che attesti il rispetto, ovvero il mancato rispetto, alla Data di Calcolo, del *Covenant*

Finanziario da parte dell'Emittente, completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza.

“**Emittente**” indica Expert System S.p.A., con sede legale in Via Fortunato Zeni 8, 38068 Trento, capitale sociale Euro 219.496,80 i.v., codice fiscale, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trento n. 02608970360, R.E.A. TN-212386.

“**Evento Pregiudizievole Significativo**” indica un qualsiasi evento le cui conseguenze dirette o indirette influiscano negativamente sulle condizioni finanziarie, il patrimonio o l'attività dell'Emittente in modo tale da compromettere la capacità stessa dell'Emittente di adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni derivanti dal Prestito Obbligazionario.

“**Evento Rilevante**” indica ciascun evento al verificarsi del quale gli Obbligazionisti avranno la facoltà di richiedere all'Emittente il rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario ai sensi dell'articolo 1.9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

“**Giorno Lavorativo**” indica qualsiasi giorno in cui (i) le banche operanti sulla piazza di Milano sono aperte per l'esercizio della loro normale attività e (ii) il Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) (o il sistema che dovesse sostituirlo) è operante per il regolamento di pagamenti in Euro.

“**Gruppo**” indica l'Emittente e le società dalla stessa controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.

“**IFN o Indebitamento Finanziario Netto**” indica, in relazione all'Emittente (o al Gruppo in caso di redazione del bilancio consolidato) e sulla base delle risultanze del bilancio civilistico annuale (o consolidato, ove redatto) o della relazione finanziaria semestrale (consolidata, ove redatta), a seconda del caso, la somma algebrica, delle seguenti voci:

(a)(+) le seguenti sottovoci riportate sotto la lettera D) Debiti della sezione PASSIVO dell'articolo 2424 del codice civile: (i)1 (obbligazioni); (ii)2 (obbligazioni convertibili); (iii)3 (debiti verso soci per finanziamenti); (iv)4 (debiti verso banche); (v)5 (debiti verso altri finanziatori); (vi)8 (debiti rappresentati da titoli di credito); (vii)9 (debiti verso imprese controllate), limitatamente alle componenti di natura finanziaria; (viii)10 (debiti verso imprese collegate), limitatamente alle componenti di natura finanziaria;(x)14 (altri debiti), limitatamente alle componenti di natura finanziaria;

(b)(+) i debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere (calcolati secondo lo IAS n. 17);

(c)(-) le seguenti voci di cui al punto IV – Disponibilità liquide della lettera C) Attivo circolante della sezione ATTIVO dell'articolo 2424 del codice civile: (i)1) depositi bancari e postali;(ii)2) assegni;(iii)3) danaro e valori in cassa.

“**Indebitamento Finanziario**” indica, in relazione all'Emittente, qualsiasi indebitamento (a titolo di capitale e interessi), ancorché non ancora scaduto e/o esigibile, in relazione a:

(a) qualsiasi tipo di finanziamento (compresi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, anticipazioni bancarie e/o aperture di credito, sconto e factoring, anticipi salvo buon fine e ricevute bancarie, emissioni di obbligazioni o titoli di debito, comprese obbligazioni convertibili o titoli di debito, e altri titoli di credito e strumenti finanziari aventi qualsiasi forma o altri strumenti di indebitamento di quasi *equity* nonché qualsiasi contratto di associazione in partecipazione in cui l'Emittente sia l'associante o derivante da qualsiasi altra operazione avente l'effetto economico/commerciale di un finanziamento), o denaro preso comunque a prestito in qualsiasi forma per il quale vi sia un obbligo di rimborso ancorché subordinato e/o postergato e/o condizionato e/o parametrato agli utili o proventi di una sottostante attività o ad altri parametri/indici di natura economica e/o finanziaria, ivi inclusa qualsiasi cartolarizzazione di crediti originati dall'Emittente, indipendentemente dalla forma tecnica del finanziamento/prestito e dalla natura del rapporto contrattuale;

- (b) qualsiasi obbligo di indennizzo assunto in relazione a qualsiasi tipo di finanziamento o prestito o altro debito in qualunque forma assunto o emesso da terzi (anche mediante emissione di titoli e strumenti finanziari), compreso, a titolo meramente esemplificativo e non tassativo, qualsiasi indennizzo, obbligazione, lettera di credito stand by e documentale, nonché qualsiasi garanzia;
- (c) qualsiasi debito o passività derivante da contratti di locazione finanziaria e compenso da pagare per l'acquisizione delle attività che costituiscono l'oggetto di detti contratti di locazione finanziaria, nel caso di esercizio del diritto di opzione;
- (d) qualsiasi debito o passività, anche potenziale o condizionale, che possa derivare da fidejussioni o altre garanzie personali di natura simile, e lettere di patronage e simili, ivi incluse quelle che non debbano essere registrate o rilevate nei conti d'ordine o in altro modo nei conti annuali;
- (e) qualsiasi ammontare ricavato nel contesto di altre operazioni (incluse le operazioni di vendita e acquisto di *forward*, accordi di *sale* e *sale back* o di *sale and leaseback*) aventi gli effetti commerciali del prestito o altrimenti classificati come prestiti ai sensi dei principi contabili applicabili;
- (f) qualsiasi operazione in derivati (e, nel calcolare il valore di tale operazione in derivati, deve essere considerato solo il valore di mercato (*mark to market value*) oppure, se l'effettivo ammontare è dovuto quale risultanza della cessazione o del *close-out* di tale operazione in derivati, tale importo);
- (g) qualsiasi ammontare derivante da un accordo di anticipazione o di acquisto differito, nel caso in cui: (A) una delle principali ragioni della stipulazione di tale accordo sia quella di raccogliere fondi o di finanziare l'acquisto o la costruzione del bene o del servizio in oggetto, oppure (B) l'accordo sia finalizzato alla fornitura di beni o servizi ed il pagamento sia dovuto a più di 90 (novanta) giorni dalla data della fornitura; e
- (h) l'ammontare derivante da qualsiasi garanzia assunta per qualsiasi delle operazioni di cui ai paragrafi da (a) a (g) che precedono.

“**Investitori Professionali**” indica i soggetti che rientrano nella categoria dei clienti professionali come individuata dall’articolo 26, comma 1, lettera (d) del Regolamento Intermediari (i.e. il Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007).

“**Legge Fallimentare**” indica il R.D. 16 marzo 1942, n. 267, come successivamente modificato ed integrato.

“**Monte Titoli**” indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

“**Obbligazioni**” indica n. 50 (cinquanta) titoli obbligazionari emessi in forma dematerializzata dall’Emittente, per un valore nominale complessivo pari ad Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00).

“**Obbligazionisti**” indica, complessivamente, i soggetti portatori delle Obbligazioni e “**Obbligazionista**” indica ciascuno di essi.

“**PN o Patrimonio Netto**” indica, in relazione all’Emittente (o al Gruppo in caso di redazione del bilancio consolidato) e sulla base delle risultanze del bilancio civilistico annuale (o consolidato, ove redatto) o della relazione finanziaria semestrale (consolidata, ove redatta), a seconda del caso, l’ammontare del patrimonio netto, comprensivo di tutte le sue voci.

“**Prestito Obbligazionario**” indica il prestito costituito dalle Obbligazioni per un importo nominale complessivo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00) denominato «Expert System S.p.A. 4% 2015 - 2024» emesso dall’Emittente.

“**Rappresentante Comune**” indica il rappresentante comune eventualmente nominato dall’Assemblea degli Obbligazionisti.

“**Regolamento del Prestito**” indica il presente regolamento delle Obbligazioni.

“**Richiesta di Rimborso Anticipato**” indica la richiesta di rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario inviata tramite PEC dagli Obbligazionisti all’Emittente ai sensi dell’articolo 1.9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) contenente l’indicazione (i) dell’Evento Rilevante e (ii) della Data di Rimborso Anticipato.

“**Tasso di Interesse**” indica il tasso di interesse fisso nominale annuo lordo applicabile alle Obbligazioni pari al 4% (quattro per cento).

“**TUF**” indica il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e/o integrato.

“**Ulteriore Dichiarazione sui Covenant**” indica la dichiarazione firmata dal legale rappresentante dell’Emittente che attesti il rispetto ovvero il mancato rispetto, alla Data di Calcolo *Post* Violazione, del *Covenant* Finanziario da parte dell’Emittente, completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza.

“**Valore Nominale**” indica, alla Data di Emissione, il valore nominale unitario di ciascuna delle 50 (cinquanta) Obbligazioni pari ad Euro 100.000,00 (centomila/00).

“**Vincoli Ammessi**” indica in relazione all’Emittente:

- (a) i Vincoli Esistenti;
- (b) i Vincoli costituiti a garanzia di finanziamenti agevolati (con riferimento esclusivo alle condizioni economiche applicate) concessi da enti pubblici, enti multilaterali di sviluppo, agenzie per lo sviluppo, organizzazioni internazionali e banche od istituti di credito che agiscono quali mandatari dei suddetti enti od organizzazioni, a condizione che tali finanziamenti siano concessi nell’ambito dell’ordinaria attività dell’Emittente quale risultante dal vigente statuto;
- (c) i Vincoli costituiti, a garanzia del rimborso dei finanziamenti concessi per l’acquisto di beni da parte dell’Emittente, (i) sugli stessi beni per l’acquisto dei quali è stato concesso il finanziamento e/o (ii) sui beni dell’Emittente diversi da quelli di cui al romanino (i), purché il valore di mercato dei beni gravati dai Vincoli non superi il valore dei beni acquistati;
- (d) ogni privilegio accordato direttamente dalla legge, ad esclusione di quelli costituiti in conseguenza di una violazione di norme imperative; e
- (e) i Vincoli previamente approvati per iscritto dagli Obbligazionisti.

“**Vincoli Esistenti**” indica tutti i Vincoli esistenti alla Data di Emissione relativamente all’Emittente di seguito elencati:

- ipoteca sull’immobile sito in Napoli, Via Nuova Poggio Reale, iscritta per Euro 434.000 a garanzia del mutuo concesso da Banca Carige S.p.A. per l’acquisto dello stesso;
- fideiussione prestata dall’Emittente in favore della controllata Admantx S.p.A. per Euro 300.000;
- fideiussione prestata dall’Emittente in favore della partecipata OKKAM S.r.l. per Euro 396.000.

“**Vincolo**” indica qualsiasi ipoteca, pegno, onere o vincolo di natura reale o privilegio sui beni dell’Emittente a garanzia degli obblighi dell’Emittente stessa e/o di terzi nonché qualsiasi fideiussione rilasciata dall’Emittente a garanzia degli obblighi di terzi (inclusa ogni forma di destinazione e separazione patrimoniale).

1.2. Importo nominale dell’emissione, taglio e forma dei titoli

Il presente Regolamento del Prestito disciplina l’emissione di un prestito obbligazionario da parte di Expert System S.p.A..

Il prestito obbligazionario per un importo nominale complessivo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00) denominato «Expert System S.p.A. 4% 2015 - 2024» è costituito da n. 50 (cinquanta) titoli obbligazionari al portatore del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00)

ciascuno in taglio non frazionabile ed è emesso dall'Emittente in conformità con gli articoli 2410 e seguenti del codice civile.

L'Emittente procederà all'accentramento delle Obbligazioni presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte III, del TUF e del "Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successivamente modificato con provvedimento congiunto di Banca d'Italia e Consob del 24 dicembre 2010. Pertanto, in conformità a tale regime, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente in conformità con quanto previsto dagli articoli 80 e seguenti del TUF. Gli Obbligazionisti non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni stesse. È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 83-quinquies del TUF.

1.3. Limiti di sottoscrizione e circolazione

Il Prestito Obbligazionario è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di Investitori Professionali.

In caso di successiva circolazione, non è consentito il trasferimento delle Obbligazioni a soggetti che non siano Investitori Professionali.

Le Obbligazioni sono emesse in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto d'offerta ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 100 del TUF ed all'articolo 34-ter del regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche.

Le Obbligazioni, inoltre, non sono state né saranno registrate ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, e successive modifiche, o secondo altre leggi rilevanti, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale la vendita e/o la sottoscrizione delle Obbligazioni non sia consentita dalle competenti autorità.

Fermo restando quanto sopra previsto, la successiva circolazione o rivendita delle Obbligazioni in uno qualsiasi dei summenzionati Paesi o, comunque, in Paesi diversi dall'Italia e a soggetti non residenti o non incorporati in Italia, potrà avere corso solo: (i) nei limiti in cui sia consentita espressamente dalle leggi e dai regolamenti applicabili nei rispettivi Paesi in cui si intende dar corso alla successiva circolazione delle Obbligazioni; ovvero (ii) qualora le leggi e i regolamenti applicabili in tali Paesi prevedano specifiche esenzioni che permettano la circolazione delle Obbligazioni medesime.

La circolazione delle Obbligazioni avverrà nel rispetto di tutte le normative vigenti applicabili, ivi incluse le disposizioni in materia di antiriciclaggio di cui al D.Lgs. 231/2007 e successive integrazioni e modifiche.

1.4. Prezzo di emissione

Le Obbligazioni sono emesse alla pari, ad un valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) ciascuna, senza aggravio di spese, oneri o commissioni per gli Obbligazionisti.

1.5. Data di Emissione e Data di Godimento

Le Obbligazioni sono emesse alla Data di Emissione e hanno godimento a partire dalla Data di Godimento.

1.6. Durata

Il Prestito Obbligazionario ha durata a partire dalla Data di Emissione sino alla Data di Scadenza, salvo quanto previsto al successivo articolo 1.9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*).

1.7. Interessi

Il Prestito Obbligazionario è fruttifero di interessi, nella misura del 4% (quattro per cento) annuo lordo (il "**Tasso di Interesse**"), dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di Scadenza

(esclusa).

Gli interessi saranno corrisposti in via posticipata, su base semestrale a ciascuna Data di Pagamento, a partire dalla prima Data di Pagamento che cadrà il 31 gennaio 2016.

L'importo di ciascuna cedola interessi sarà determinato dall'Agente per il Calcolo moltiplicando il valore nominale delle Obbligazioni per il Tasso di Interesse fermo restando che gli interessi semestrali sono calcolati sulla base della convenzione Actual/Actual (ICMA). L'importo della cedola sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,005 arrotondati al centesimo di Euro superiore).

Le Obbligazioni cesseranno di maturare interessi alla prima tra:

- (i) la Data di Scadenza; e
- (ii) in caso di rimborso anticipato ai sensi del successivo articolo 1.9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*), la relativa Data di Rimborso Anticipato,

restando inteso che, qualora alla Data di Scadenza o alla Data di Rimborso Anticipato l'Emittente non proceda al rimborso integrale del Prestito Obbligazionario in conformità con il presente Regolamento del Prestito, le Obbligazioni, ai sensi dell'articolo 1224 del codice civile, continueranno a maturare interessi moratori, limitatamente alla quota non rimborsata, ad un tasso pari al Tasso di Interesse.

Per "periodo di interesse" si intende il periodo compreso fra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa), ovvero, limitatamente al primo periodo di interessi, il periodo compreso tra la Data di Godimento (inclusa) e la prima Data di Pagamento (esclusa); fermo restando che, laddove una Data di Pagamento venga a cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo in favore degli Obbligazionisti né lo spostamento delle successive Date di Pagamento (*Following Business Day Convention – unadjusted*).

1.8. Rimborso

Salvo quanto previsto al successivo articolo 1.9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*), il Prestito Obbligazionario sarà di tipo *amortising* con preammortamento fino alla Data di Pagamento che cade il 31 luglio 2019 (inclusa) e successivo ammortamento alla pari in 11 (undici) rate semestrali a partire dalla Data di Pagamento che cade il 31 gennaio 2020 e successivamente ad ogni Data di Pagamento sino alla Data di Scadenza, secondo il Piano di Ammortamento riportato nell'allegato "A" del presente Regolamento del Prestito.

Qualora la Data di Scadenza dovesse cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo in favore degli Obbligazionisti.

1.9. Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti

Gli Obbligazionisti hanno la facoltà di richiedere il rimborso anticipato delle Obbligazioni al verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti Eventi Rilevanti:

- (i) il mancato pagamento da parte dell'Emittente, alla relativa scadenza, di qualsiasi somma dovuta in relazione alle Obbligazioni, sia a titolo di capitale che a titolo di interessi, a condizione che tale inadempimento si protragga per un periodo di almeno 15 (quindici) giorni;
- (ii) la presentazione nei confronti dell'Emittente di una istanza volta ad accertare e a far dichiarare lo stato di insolvenza in capo all'Emittente stessa, ai sensi dell'articolo 5 della Legge Fallimentare, ovvero ai sensi di altra normativa applicabile all'Emittente stessa salvo il caso in cui l'Emittente, entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla relativa data di presentazione, non fornisca evidenza agli Obbligazionisti della propria situazione di solvenza, e/o l'avvio di una procedura fallimentare o altra procedura concorsuale in relazione all'Emittente ai sensi della Legge Fallimentare o altra normativa applicabile;

- (iii) il deposito da parte dell'Emittente presso il tribunale competente di un accordo di ristrutturazione dei propri debiti ex articolo 182-*bis* della Legge Fallimentare, ovvero la formalizzazione di un piano di risanamento ex articolo 67, comma 3, lettera (d) della Legge Fallimentare, ovvero l'avvio da parte dell'Emittente di negoziati con i propri creditori al fine di ottenere moratorie o concordati stragiudiziali e/o al fine di realizzare cessioni di beni ai propri creditori;
- (iv) il passaggio in giudicato di una sentenza di condanna di uno o più amministratori dell'Emittente per reati di corruzioni e/o riciclaggio;
- (v) il mancato ripristino, alla Data di Calcolo *Post* Violazione, del *Covenant* Finanziario da parte dell'Emittente;
- (vi) il mancato rispetto da parte dell'Emittente di una norma di legge o regolamentare purché tale violazione comporti il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (vii) il verificarsi di un qualsiasi evento in conseguenza del quale uno o più obblighi dell'Emittente ai sensi del presente Regolamento del Prestito divenga invalido, illegittimo, ovvero cessi di essere efficace o eseguibile;
- (viii) l'adozione di una delibera da parte dell'organo competente dell'Emittente con cui si deliberi la messa in liquidazione della stessa ovvero la cessazione di tutta o di una parte sostanziale della sua attività;
- (ix) la distribuzione, per ciascun anno fino alla scadenza del Prestito, di dividendi, utili o riserve, senza previo consenso scritto degli Obbligazionisti, per un ammontare eccedente l'utile realizzato e distribuibile in ciascuno degli esercizi;
- (x) il mancato rispetto da parte dell'Emittente di uno qualsiasi degli obblighi previsti dal successivo articolo 1.10 (*Impegni dell'Emittente*).

Al verificarsi di un Evento Rilevante, l'Assemblea degli Obbligazionisti avrà la facoltà di deliberare l'invio all'Emittente (anche tramite il Rappresentante Comune, ove nominato) della Richiesta di Rimborso Anticipato, tramite richiesta scritta da inviarsi a mezzo PEC all'indirizzo amministrazione_expertsystem@pec.it almeno 10 (dieci) Giorni Lavorativi prima della relativa Data di Rimborso Anticipato.

A seguito della Richiesta di Rimborso Anticipato le somme dovute dall'Emittente in relazione alle Obbligazioni diverranno immediatamente esigibili con riguardo sia al capitale che agli interessi maturati in relazione alle Obbligazioni alla relativa Data di Rimborso Anticipato.

L'Emittente dovrà prontamente comunicare agli Obbligazionisti (anche tramite il Rappresentante Comune ovvero tramite gli intermediari autorizzati presso Monte Titoli qualora il Rappresentante Comune non fosse in carica) l'avvenuta ricezione della Richiesta di Rimborso Anticipato con l'indicazione specifica (i) del relativo Evento Rilevante e (ii) della relativa Data di Rimborso Anticipato.

Il rimborso anticipato di cui al presente articolo 1.9 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) avverrà alla pari e comprenderà il rateo interessi eventualmente maturato fino alla Data di Rimborso Anticipato, senza aggravio di spese o commissioni per gli Obbligazionisti.

1.10. Impegni dell'Emittente

Per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, l'Emittente si impegna nei confronti degli Obbligazionisti, inter alia, a:

- (i) non creare né permettere la creazione di alcun Vincolo sui propri beni ad eccezione dei Vincoli Ammessi;
- (ii) non cessare né ridurre significativamente il proprio *Core Business* e ad astenersi dal realizzare investimenti di qualsiasi natura in attività diverse da, e comunque non collegate con, il *Core Business*;

- (iii) non effettuare operazioni di riduzione del capitale sociale senza il previo consenso scritto degli Obbligazionisti salve le ipotesi obbligatorie previste dalla legge, e nel caso in cui il capitale sociale dell'Emittente venga ridotto per perdite ai sensi di legge, a far sì che, entro e non oltre 45 (quarantacinque) Giorni Lavorativi dalla delibera di riduzione, venga ripristinato il capitale sociale dell'Emittente esistente alla Data di Emissione;
- (iv) non procedere senza il previo consenso scritto degli Obbligazionisti, alla costituzione di patrimoni separati né richiedere finanziamenti destinati ad uno specifico affare ai sensi degli artt. 2447-*bis* e seguenti e 2447-*decies* del Codice Civile;
- (v) fare in modo che le obbligazioni di pagamento ad esso derivanti dalle Obbligazioni mantengano in ogni momento almeno il medesimo grado delle obbligazioni di pagamento, presenti o future, non subordinate e chirografarie, fatta eccezione per i crediti che risultino privilegiati per legge;
- (vi) fare in modo che i fondi rivenienti dall'emissione delle Obbligazioni siano riservati esclusivamente a nuovi investimenti nel Core Business dell'Emittente e/o nelle attività ordinarie delle società partecipate dall'Emittente stessa (ad eccezione di quelli aventi natura speculativa) ed al finanziamento del circolante e a non consentire l'utilizzo degli stessi per il rifinanziamento e/o rimborso di alcun Indebitamento Finanziario dell'Emittente e/o di una o più società partecipate dall'Emittente;
- (vii) non permettere il verificarsi di un inadempimento di obbligazioni di pagamento (diverse da quelle nascenti dalle Obbligazioni) derivanti da qualsiasi Indebitamento Finanziario per un importo complessivamente superiore ad Euro 300.000,00 (trecentomila);
- (viii) comunicare prontamente il verificarsi di qualsiasi evento naturale, di natura tecnica, amministrativa, societaria e fiscale (inclusa qualsivoglia richiesta, pretesa, intentata o minacciata da terzi per iscritto, e qualsiasi notifica di avvisi di accertamento d'imposta) che possa causare un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (ix) far sì che tutti i propri libri sociali siano corretti, veritieri, completi, accurati, esatti e non fuorvianti in ogni aspetto rilevante, nonché siano regolarmente tenuti in conformità alle leggi ed ai principi contabili applicabili;
- (x) pubblicare sul proprio sito internet, entro e non oltre la Data di Emissione, i bilanci di esercizio e (ove presenti) i bilanci consolidati relativi agli ultimi due esercizi annuali precedenti la Data di Emissione, dei quali almeno l'ultimo bilancio (di esercizio e, ove presente, consolidato) sia sottoposto a revisione legale da parte di un revisore esterno ai sensi del D.Lgs n. 39 del 27 gennaio 2010;
- (xi) sottoporre a revisione legale da parte di un revisore esterno ai sensi del D.Lgs n. 39 del 27 gennaio 2010 e pubblicare sul proprio sito internet, entro e non oltre 5 (cinque) giorni dalla relativa data di approvazione il bilancio di esercizio e (ove redatto) il bilancio consolidato relativi a ciascun esercizio annuale successivo alla Data di Emissione fino al rimborso totale delle Obbligazioni;
- (xii) aggiornare semestralmente e comunicare agli Obbligazionisti entro il 30 settembre di ciascun anno, i dati relativi alla situazione contabile semestrale della società Emittente;
- (xiii) comunicare prontamente agli Obbligazionisti tutte le informazioni necessarie affinché gli Obbligazionisti stessi possano esercitare i propri diritti, ivi incluse le informazioni relative a qualsiasi modifica di tali diritti (c.d. *informativa price sensitive*);
- (xiv) rispettare il *Covenant* Finanziario a ciascuna Data di Calcolo o a ciascuna Data di Calcolo *Post* Violazione (qualora il *Covenant* Finanziario non fosse stato rispettato alla precedente Data di Calcolo);
- (xv) ai fini dell'obbligo di cui al punto (xiv) che precede, (i) pubblicare sul sito internet dell'Emittente, entro e non oltre 10 (dieci) giorni dalla data di deposito del bilancio civilistico

(e, ove redatto, del bilancio consolidato), la Dichiarazione sul *Covenant* e, (ii) qualora alla Data di Calcolo, il *Covenant* Finanziario non sia stato rispettato, pubblicare sul sito internet dell'Emittente, entro e non oltre 10 (dieci) giorni dalla comunicazione della situazione semestrale prevista dal precedente punto (xii), l'Ulteriore Dichiarazione sul *Covenant*;

- (xvi) comunicare prontamente agli Obbligazionisti l'insorgere di procedimenti giudiziari di qualsivoglia natura e/o di procedimenti iniziati dall'Agenzia delle Entrate nei confronti dell'Emittente, ove ciò possa comportare il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xvii) comunicare prontamente agli Obbligazionisti il *rating* pubblico attribuito all'Emittente e/o alle Obbligazioni (ove tale *rating* sia disponibile) e le relative modifiche;
- (xviii) fare tutto quanto possibile al fine di mantenere in vigore le autorizzazioni, i brevetti, i permessi o le licenze necessari per lo svolgimento delle attività facenti parte del *Core Business* così come le stesse vengono condotte alla Data di Emissione, in ogni caso provvedendo a comunicare agli Obbligazionisti ogni circostanza anche solo minacciata e comprese le contestazioni – a titolo esemplificativo – anche innanzi l'autorità giudiziaria, che ponga in pericolo il mantenimento delle suddette autorizzazioni, brevetti permessi e licenze;
- (xix) mantenere per tutta la durata del prestito obbligazionario la sede operativa (presso cui è situato uno dei centri di ricerca e sviluppo) nella regione del Trentino Alto Adige.

1.11. Status delle Obbligazioni

Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate a tutti gli altri debiti dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con le altre obbligazioni non privilegiate e non subordinate, presenti e future dell'Emittente, fatta eccezione in ogni caso per le obbligazioni dell'Emittente che siano privilegiate in base a disposizioni generali inderogabili di legge.

Le Obbligazioni non sono e non saranno convertibili in azioni, né in strumenti partecipativi del capitale sociale dell'Emittente né di qualsiasi altra società. Pertanto, agli Obbligazionisti non sarà attribuito alcun diritto di partecipazione diretta e/o indiretta alla gestione dell'Emittente né di controllo sulla gestione della stessa e/o di qualsiasi altra società.

1.12. Garanzie

Le Obbligazioni non sono assistite da alcuna garanzia, reale o personale, concessa dall'Emittente né da terzi.

1.13. Servizio del prestito

Il pagamento degli interessi ed il rimborso delle Obbligazioni saranno effettuati esclusivamente per il tramite di intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli.

1.14. Delibere ed autorizzazioni relative alle Obbligazioni

L'emissione delle Obbligazioni è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 17 luglio 2015. In particolare, l'Emittente ha deciso di procedere all'emissione delle Obbligazioni per un valore nominale complessivo pari ad Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00).

1.15. Modifiche

Senza necessità del preventivo assenso degli Obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al Regolamento del Prestito le modifiche che esso ritenga necessarie ovvero anche solo opportune, al solo fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli Obbligazionisti e siano esclusivamente a vantaggio degli stessi e che le stesse vengano prontamente comunicate agli Obbligazionisti secondo le modalità previste all'articolo 1.20 (*Varie*) che segue.

Salvo quanto previsto nel precedente capoverso del presente articolo 1.15 (*Modifiche*), le condizioni

di cui al Regolamento del Prestito potranno essere modificate dall'Emittente soltanto previo consenso scritto degli Obbligazionisti.

1.16. Termine di prescrizione e decadenza

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne il diritto al pagamento degli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui questi sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il diritto al rimborso del capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.

1.17. Regime fiscale

Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che per legge siano applicabili agli Obbligazionisti e/o ai relativi interessi, premi ed altri frutti; nessun pagamento aggiuntivo sarà a carico dell'Emittente.

Gli Obbligazionisti sono tenuti a consultare i propri consulenti fiscali in merito al regime fiscale applicabile in Italia proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni.

1.18. Assemblea degli Obbligazionisti

Per la tutela degli interessi comuni degli Obbligazionisti si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile relative all'assemblea degli obbligazionisti.

1.19. Legge applicabile e giurisdizione

Il Prestito Obbligazionario è regolato dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia relativa al Prestito Obbligazionario ovvero al presente Regolamento del Prestito che dovesse insorgere tra l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà devoluta alla competenza, in via esclusiva, del Foro di Milano.

1.20. Varie

Salvo diversa disposizione applicabile, anche ai sensi del presente Regolamento del Prestito, tutte le comunicazioni dell'Emittente agli Obbligazionisti saranno considerate come valide se effettuate mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente al seguente indirizzo: <http://www.expertsystem.com>.

La sottoscrizione o l'acquisto delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento del Prestito che si intende integrato, per quanto non previsto, dalle disposizioni di legge e statutarie vigenti in materia.

ALLEGATO A
PIANO DI AMMORTAMENTO

PIANO DI AMMORTAMENTO SINGOLA OBBLIGAZIONE							
Data	Valore Nominale Residuo singola Obbligazione	Numero rate residue	Tasso di Interesse	Rata	Quota interessi singola Obbligazione	Rimborso quota capitale singola Obbligazione	% rimborso
31/07/2015	100.000		4,00%				
31/01/2016	100.000		4,00%	2.016	2.016		0,00%
31/07/2016	100.000		4,00%	1.995	1.995		0,00%
31/01/2017	100.000		4,00%	2.016	2.016		0,00%
31/07/2017	100.000		4,00%	1.984	1.984		0,00%
31/01/2018	100.000		4,00%	2.016	2.016		0,00%
31/07/2018	100.000		4,00%	1.984	1.984		0,00%
31/01/2019	100.000		4,00%	2.016	2.016		0,00%
31/07/2019	100.000		4,00%	1.984	1.984		0,00%
31/01/2020	90.910	11	4,00%	11.106	2.016	9090	9,09%
31/07/2020	81.818	10	4,00%	10.905	1.813	9092	9,09%
31/01/2021	72.728	9	4,00%	10.740	1.650	9090	9,09%
31/07/2021	63.636	8	4,00%	10.535	1.443	9092	9,09%
31/01/2022	54.546	7	4,00%	10.373	1.283	9090	9,09%
31/07/2022	45.454	6	4,00%	10.174	1.082	9092	9,09%
31/01/2023	36.364	5	4,00%	10.007	917	9090	9,09%
31/07/2023	27.272	4	4,00%	9.813	721	9092	9,09%
31/01/2024	18.182	3	4,00%	9.640	550	9090	9,09%
31/07/2024	9.090	2	4,00%	9.455	363	9092	9,09%
31/12/2024		1	4,00%	9.242	152	9090	9,09%
						100.000	100,00%