

SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.P.A.



RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
DEGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Solutions Capital Management SIM S.p.A. (di seguito la "Società"), in data 26 marzo 2024, ha deliberato di sottoporre all'esame ed all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti - convocata in data 29 aprile 2024 in prima convocazione ed in data 30 aprile 2024 in seconda convocazione - gli argomenti menzionati nel seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria:

- 1) Bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2023. Deliberazioni relative. Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di revisione.
- 2) Deliberazioni inerenti e conseguenti in ordine al risultato di esercizio.
- 3) Nomina del Consiglio di Amministrazione:
 - 3.1. determinazione del numero dei componenti;
 - 3.2. determinazione della durata in carica;
 - 3.3. nomina degli Amministratori;
 - 3.4 nomina Amministratore indipendente;
 - 3.5 determinazione del compenso.
- 4) Nomina del Collegio Sindacale:
 - 4.1 nomina dei Sindaci effettivi e supplenti;
 - 4.2 nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
 - 4.3 determinazione del compenso.
- 5) Approvazione Regolamento nuovo Piano di azionariato.
- 6) Relazione sulle politiche di Remunerazione ed Incentivazione:
 - 6.1 Deliberazioni relative alla "Prima Sezione" della Relazione sulla Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti. Politica in materia di remunerazione per il 2024.
 - 6.2 Deliberazioni relative alla "Seconda Sezione" della Relazione sulla Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti. Compensi corrisposti nel 2023.

Parte straordinaria:

- 1) Aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quinto comma, cod. civ. entro il termine ultimo del 31 dicembre 2030 da eseguirsi in una o più *tranches*, mediante emissione di massime n. 700.000 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Azionariato.
- 2) Modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale - "Capitale sociale ed azioni".
- 3) Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale - "Oggetto sociale".
- 4) Modifica dell'art. 25 dello Statuto sociale - "Durata in carica e voto di lista".

Vengono, pertanto, qui di seguito, fornite le necessarie informazioni, affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

Per comodità, si affronterà puntualmente ciascun argomento all'ordine del giorno.

Parte Ordinaria

1) Bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2023. Deliberazioni relative. Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di revisione.

Signori Azionisti, in relazione al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio relativo all'esercizio solare chiuso al 31 dicembre 2023, che si chiude con un risultato negativo di euro 260.922.

Si rinvia alla Relazione sulla Gestione per ogni utile informazione in proposito.

Il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2023 e le correlate Relazioni dell'Organo di gestione e di controllo, unitamente alle Relazioni della Società di Revisione, sono stati messi a disposizione del pubblico sul sito internet della Società all'indirizzo: www.scmsim.it, nei termini di legge, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

2) Deliberazioni inerenti e conseguenti in ordine al risultato di esercizio

Signori Azionisti,

nell'invitarVi ad approvare il bilancio della Vostra Società al 31 dicembre 2023, nel suo insieme e nelle singole poste, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, Vi proponiamo di coprire la perdita, pari a euro 260.922, utilizzando la voce "Riserva sovrapprezzo di emissione" per pari importo.

3) Nomina del Consiglio di Amministrazione

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 scade il nostro mandato e, nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a deliberare sulle seguenti materie:

- determinazione del numero dei componenti;
- determinazione della durata in carica;
- nomina degli Amministratori;
- nomina Amministratore indipendente;
- determinazione del compenso.

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto sociale la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste di candidati depositate presso la sede della Società almeno sette 7 giorni prima della data dell'Assemblea. Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% del capitale sociale. Tale quota di partecipazione deve risultare da apposite certificazioni che devono essere prodotte contestualmente al deposito delle liste.

Ogni azionista non può presentare o votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

I candidati inseriti nelle liste devono essere elencati in numero progressivo e possedere i requisiti previsti dalla legge. Non possono essere nominati Amministratori e, se nominati, decadono dall'ufficio, coloro che si trovano in situazione di incompatibilità previste dalla legge e, conformemente a quanto stabilito dall'art. 13 del TUF, non sono in possesso dei requisiti di

professionalità, onorabilità ed indipendenza stabiliti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, con regolamento adottato sentite Banca d'Italia e CONSOB. Almeno un candidato per ciascuna lista dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti ai sensi del combinato disposto degli artt. 147- ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF, dello Statuto di SCM e del Regolamento Mercati.

Unitamente a ciascuna lista sono, inoltre, depositati i curricula dei candidati nonché le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità il possesso dei requisiti prescritti; i candidati per i quali non sono osservate le regole di cui sopra non sono eleggibili.

Determinato da parte dell'Assemblea il numero degli amministratori, si procederà come segue:

a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono eletti, in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista, tutti gli amministratori da eleggere tranne uno;

b) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, è eletto un amministratore in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista.

Le regole suesposte in materia di nomina del Consiglio di Amministrazione non si applicano qualora non siano presentate o votate almeno due liste. In tal caso, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa. Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quelle richieste per la presentazione delle medesime.

Vi ricordiamo, inoltre, che, ai sensi dell'articolo 2383 cc e dell'art. 24 dello Statuto sociale, gli amministratori durano in carica per il periodo stabilito alla loro nomina e comunque non oltre tre esercizi e sono rieleggibili, e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Vi informiamo, infine, che, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, l'Assemblea determina l'importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori.

L'importo così determinato può comprendere quello degli amministratori investiti di particolari cariche. L'Assemblea può, inoltre, assegnare agli amministratori indennità o compensi di altra natura.

4) Nomina del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 scade anche il mandato del Collegio Sindacale.

Vi invitiamo a provvedere alle relative nomine, ricordando al riguardo che l'articolo 33 dello Statuto sociale, prevede che l'assemblea elegga il Collegio Sindacale, costituito da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti, ne nomina il Presidente e determina il compenso per tutta la durata dell'incarico.

Al momento della nomina e prima dell'accettazione della carica, ciascun Sindaco deve comunicare all'assemblea gli incarichi di gestione e controllo assunti in altre società, ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2400 c. c.

Ai sensi dell'art. 13 del TUF, i Sindaci dovranno possedere i requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza stabiliti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, con regolamento adottato sentite la Banca d'Italia e la CONSOB. Il difetto dei requisiti determina la

decadenza dalla carica, così come previsto dal comma 2 e ss. dell'art. 15 del TUF.

I Sindaci scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. La cessazione dei Sindaci per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il Collegio è stato ricostituito.

Ai sensi dell'articolo 33 dello Statuto sociale, la nomina dei sindaci avverrà sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva. Le liste presentate dai Soci, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della Società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato il curriculum contenente le caratteristiche professionali dei singoli candidati, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dal presente Statuto.

Un socio non può presentare né può esercitare il proprio diritto di voto per più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione.

Le liste presentate senza l'osservanza delle regole suesposte sono considerate come non presentate.

Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.

Risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti ed il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Risulteranno eletti sindaci supplenti il primo candidato supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti.

Si informa, inoltre, che nel caso di:

- parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio;
- presentazione di un'unica lista, il Collegio Sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'Assemblea ordinaria.

Per la nomina di quei sindaci che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento su previsto ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa.

Si ricorda infine che, ai sensi dell'art. 34 dello Statuto, ai Sindaci effettivi spetta un compenso annuo determinato dall'Assemblea, nonché il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio.

5) Approvazione Regolamento nuovo Piano di azionariato

Con la premessa che nella seduta consiliare del 9 gennaio 2024, in convocazione straordinaria, il Consiglio di Amministrazione della SIM ha deliberato di:

- (i) approvare il nuovo Piano di Stock Option come rappresentato nel Regolamento da sottoporre all'approvazione della Assemblea dei Soci;
- (ii) approvare la Relazione illustrativa degli amministratori di cui all'art. 2441, comma sesto, c.c.;
- (iii) proporre all'Assemblea dei Soci, in seduta straordinaria, un aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, a servizio ed in funzione del Piano, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, c.c., da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2030, mediante emissione di un massimo di 700.000 (settecentomila) nuove azioni prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano ad un prezzo di sottoscrizione pari alla media del prezzo di riferimento di Borsa del titolo azionario della Società degli ultimi 30 (trenta) giorni precedenti all'approvazione del Regolamento e dunque pari ad Euro 2,91 (due/91) per Azione, di cui Euro 1,91 (uno/91) da imputarsi a titolo di sovrapprezzo;
- (iv) proporre all'Assemblea dei Soci, in seduta straordinaria, di modificare l'art. 6 "Capitale sociale ed azioni" dello Statuto Sociale, nei termini descritti dalla Relazione degli Amministratori in virtù e in funzione del nuovo aumento di capitale sociale, nonché a seguito della mancanza dei presupposti per la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio del precedente piano di azionariato, scaduto in data 31 dicembre 2023 senza assegnazione di alcuna opzione ai beneficiari del suddetto piano alla scadenza della c.d. 'Granting date',

chiediamo all'Assemblea dei Soci di approvare il Regolamento del nuovo Piano di Azionariato nei termini illustrati e commentati nella documentazione allegata a corredo del presente punto.

6) Relazione sulla politica di Remunerazione e Incentivazione

Signori Azionisti, sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione la relazione sulla e politica di remunerazione ed incentivazione approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2024. Il documento allegato è nella sostanza conforme a quello precedentemente approvato, salvo la rideterminazione del bonus pool e la precisazione terminologica riguardo alla determinazione della remunerazione ricorrente.

Per quanto sopra, vi invitiamo ad approvare la relazione sulla politica di Remunerazione ed Incentivazione, messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e nella sezione "Investors" del sito internet della Società all'indirizzo: www.scmsim.it, nei termini di legge, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

Parte straordinaria:

- 1) Aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quinto comma, cod. civ. entro il termine ultimo del 31 dicembre 2030 da eseguirsi in una o più *tranches*, mediante emissione di massime n. 700.000 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle

in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Azionariato.

Signori Azionisti, sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, a servizio ed in funzione del Piano, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, c.c., da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2030, mediante emissione di un massimo di 700.000 (settecentomila) nuove azioni prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano ad un prezzo di sottoscrizione pari alla media del prezzo di riferimento di Borsa del titolo azionario della Società degli ultimi 30 (trenta) giorni precedenti all'approvazione del Regolamento e dunque pari ad Euro 2,91 (due/91) per Azione, di cui Euro 1,91 (uno/91) da imputarsi a titolo di sovrapprezzo.

Si rinvia al paragrafo 5 per le specifiche sul nuovo Piano di Azionariato.

2) Modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale - "Capitale sociale ed azioni".

Come specificato nel paragrafo 5 della presente relazione, a seguito della approvazione di un nuovo Piano di Azionariato e del conseguente aumento di capitale a servizio del Piano medesimo, chiediamo all'Assemblea dei Soci, in seduta straordinaria, di modificare consequenzialmente l'art. 6 "Capitale sociale ed azioni" dello Statuto Sociale, in virtù e in funzione del nuovo aumento di capitale sociale, nonché a seguito della mancanza dei presupposti per la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio del precedente piano di azionariato, scaduto in data 31 dicembre 2023 senza assegnazione di alcuna opzione ai beneficiari del suddetto piano alla scadenza della c.d. 'Granting date'.

3) Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale - "Oggetto sociale".

Con istanza presentata dalla SIM alla CONSOB per l'autorizzazione alla ricezione trasmissione ordini ("RTO"), SCM ha chiesto di essere autorizzata allo svolgimento:

- a) del (nuovo) servizio di investimento di ricezione e trasmissione di ordini di cui all'art. 1, comma 5, lettera e), del d.lgs. 58/1998, con la modalità operativa della detenzione delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari di pertinenza della clientela;
- b) dei servizi di investimento già autorizzati di collocamento "senza" e consulenza in materia di investimenti, di cui all'art. 1, comma 5, lettere, rispettivamente, c-bis) e f), del TUF, con la modalità operativa della detenzione delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari di pertinenza della clientela.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato tale estensione nonché la presentazione dell'istanza a CONSOB e, nella seduta del 26 marzo u.s., ha approvato la modifica all'art. 5 dello Statuto della Società al fine di sottoporlo alla approvazione dell'Assemblea dei Soci in sede straordinaria, con la corrispondente integrazione dell'oggetto sociale.

Ciò premesso, chiediamo ai Signori Azionisti l'approvazione della modifica statutaria concernente l'estensione nei termini di cui sopra.

4) Modifica dell'art. 25 dello Statuto sociale - "Durata in carica e voto di lista".

Signori Azionisti, sottoponiamo alla Vostra attenzione e approvazione la modifica dell'art.

5 dello Statuto con precipuo riferimento ai paragrafi 25.3 e 25.7, in ragione della seguente premessa.

Ai sensi degli articoli 24 e 25 dello Statuto, la nomina del consiglio di amministrazione avviene sulla base di liste di candidati depositate presso la sede della Società almeno sette giorni prima della data dell'assemblea. A tal fine, almeno un candidato per ciascuna lista dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF e sulla base dei criteri di volta in volta vigenti ai sensi del Regolamento del Mercato Euronext Growth Milan.

Con avviso di Borsa n. 43747 del 17/11/2023, sono state apportate talune modifiche all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, in vigore dal 4 dicembre 2023. Tra le altre, sono state revisionate le disposizioni che prevedevano che l'emittente Euronext Growth Milan dovesse nominare e mantenere almeno un amministratore indipendente, scelto tra i candidati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'EGA; in particolare, è stato eliminato tale onere gravante sull'EGA nella fase successiva all'ammissione alle negoziazioni (mantenendolo, pertanto, solo al momento dell'IPO), allineando la disciplina a quanto attualmente previsto per le società quotate sul mercato regolamentato, ove la valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori deve essere effettuata dal consiglio di amministrazione dell'emittente al momento della nomina e poi annualmente.

In aderenza alle linee guida rappresentate con il suddetto avviso di Borsa, il Consiglio di Amministrazione della SIM procederà a definire nella seduta del 23 aprile 2024 con apposita policy i criteri quantitativi e qualificativi sulla base dei quali valutare la significatività, anche di carattere economico, delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli Amministratori, dandone disclosure al mercato. Ciò posto, con la presente proposta di modifica dell'articolo 25, si dà quindi seguito alla nuova disposizione normativa di eliminazione del parere preventivo e, conseguente valutazione positiva, a cura dell'EGA circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza sui candidati proposti.

* * * * *

Milano, 12.04.2024

Il Consiglio di Amministrazione