

SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A.

Sede legale in Via Maurizio Gonzaga, 3 – Milano

Capitale Sociale deliberato euro 2.634.264,00

Capitale Sociale sottoscritto e versato euro 2.234.264,00

Codice fiscale e numero Partita IVA 06548800967

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE RESO AI SENSI DELL'ART.2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE, SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI EMESSE IN RELAZIONE ALL' AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

Agli azionisti di SOLUTION CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A. (qui di seguito "SCM")

Il Collegio Sindacale di SOLUTION CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A.

Premesso che,

A. il Consiglio di Amministrazione con delibera del 09 Gennaio 2024:

- (i) ha approvato il nuovo Piano di Stock Option come da Regolamento da sottoporre all'assemblea ordinaria degli azionisti di SCM;
- (ii) ha approvato la Relazione illustrativa degli Amministratori di cui all'art. 2441, comma sesto, c.c.;
- (iii) ha approvato la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quinto comma, c.c., da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano, da sottoporre all'assemblea dei soci, in sede straordinaria;
- (iv) ha approvato la proposta di modifica statutaria dell'art. 6 "Capitale sociale ed azioni", in virtù dell'aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quinto comma, c.c., da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano, da sottoporre ad assemblea degli azionisti, in sede straordinaria;
- (v) ha conferito all'Amministratore Delegato mandato a porre in essere tutti gli aspetti esecutivi, le necessarie comunicazioni e gli adempimenti operativi strumentali all'attuazione del Piano di Azionariato;
- (vi) ha dato mandato a ciascun Consigliere, in via disgiunta, di convocare l'assemblea dei soci, anche in sede straordinaria, nella data ritenuta più opportuna, al fine di procedere all'approvazione di quanto sopra descritto, discusso e deliberato ed in ogni caso per l'adozione di tutti i provvedimenti che si riterranno necessari;

B. il Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi di quanto previsto dalla delibera del 09 gennaio 2024, nell'adunanza del 26 marzo 2024 ha altresì stabilito di convocare l'assemblea degli




azionisti di SCM per il giorno 29 aprile 2024, alle ore 10.00, in prima convocazione, e per il giorno 30 aprile 2024, alle ore 10.00, in seconda convocazione prevedendo, tra le altre deliberazioni, in parte ordinaria:

- l'approvazione del Regolamento del nuovo Piano di Azionariato;

e in parte straordinaria:

- l'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;

- la modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale – “Capitale sociale ed azioni”.

C. l'aumento di capitale sociale a servizio del Piano di Azionariato, costituito da un Piano di Stock Option che verrà attuato in base al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* e al soddisfacimento delle altre condizioni previste dal Regolamento, si riferisce ad un programma di incentivazione e fidelizzazione riservato ai dipendenti, i membri del Consiglio di Amministrazione e i collaboratori così come individuati dal Consiglio di Amministrazione (di seguito i “**Beneficiari**”);

D. il Piano di Stock Option prevede l'assegnazione gratuita, a ciascuno dei Beneficiari che saranno individuati conformemente al Regolamento del Piano di Stock, di opzioni (le “**Opzioni**”) che attribuiscono al Beneficiario il diritto di sottoscrivere le azioni ordinarie al medesimo assegnate a seguito dell'esercizio delle Opzioni;

E. l'assegnazione delle Opzioni ai Beneficiari avverrà in un'unica tranche alla Data di Assegnazione.

Il Consiglio di Amministrazione, per ciascun Beneficiario, provvederà a determinare, discrezionalmente e insindacabilmente, il numero di Opzioni, gli Obiettivi di Performance cui è condizionata la maturazione delle Opzioni Assegnate.

A seguito delle anzidette determinazioni del Consiglio di Amministrazione, l'Organo di Gestione del Piano invierà ai Beneficiari, a mezzo lettera raccomandata A/R presso il domicilio risultante dagli atti societari oppure a mezzo PEC, la Lettera di Assegnazione unitamente al Regolamento del Piano avente il seguente contenuto: (i) il numero di Opzioni, (ii) il *Vesting Period*, (iii) gli Obiettivi di Performance al raggiungimento dei quali le Opzioni Assegnate si riterranno Opzioni Esercitabili, (iv) le modalità di esercizio del Diritto di Opzione eventualmente attribuito, (v) il



- Prezzo di Esercizio in caso di eventuale esercizio del Diritto di Opzione attribuito, (vi) il Periodo di Esercizio;
- F. il Regolamento prevede che, salvo diversa e più favorevole determinazione del Consiglio di Amministrazione, i Beneficiari, nel corso del Periodo di Esercizio, potranno esercitare le Opzioni Esercitabili secondo i termini di seguito indicati:
- (i) dal 1° gennaio 2028 al 31 dicembre 2028 (prima finestra temporale), ciascun Beneficiario potrà esercitare fino ad un terzo delle Opzioni Esercitabili;
 - (ii) dal 1° gennaio 2029 al 31 dicembre 2029 (seconda finestra temporale), ciascun Beneficiario potrà esercitare fino ad un terzo delle Opzioni Esercitabili;
 - (iii) dal 1° gennaio 2030 al 31 dicembre 2030 (terza finestra temporale”), ciascun Beneficiario potrà esercitare fino ad un terzo delle Opzioni Esercitabili;
- G. i Beneficiari del Piano, una volta esercitate le Opzioni Esercitabili, potranno cedere, trasferire e assoggettare a vincoli, a titolo gratuito o oneroso, le Azioni a loro attribuite secondo le seguenti modalità:
- a. fino ad un terzo delle Azioni Optate dopo il termine di sei mesi da quando ne sono diventati titolari;
 - b. fino a due terzi delle Azioni Optate dopo il termine di un anno da quando ne sono diventati titolari;
 - c. fino al totale delle Azioni Optate dopo il termine di diciotto mesi da quando ne sono diventati titolari;
- H. il numero complessivo massimo di azioni ordinarie di SCM a servizio del Piano è fissato in n. 700.000 (settecentomila), il tutto nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 1 (una) Opzione assegnata ed esercitata nei termini e con le modalità stabiliti nel Piano;
- I. l'assegnazione delle Opzioni in favore dei Beneficiari avverrà a titolo gratuito mentre l'esercizio delle Opzioni sarà a pagamento;
- J. per l'esecuzione del Piano, come sopra indicato, il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea di SCM un aumento di capitale sociale a pagamento 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 (quattrocentomila) 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 dei Beneficiari del Piano di Stock Option;
- K. il Prezzo di Esercizio per ciascuna Opzione Esercitabile è fissato in Euro 2,91 (due/91) per azione, di cui Euro 1,91 (uno/91) a titolo di sovrapprezzo, ed è stato determinato sulla base della




media del prezzo di riferimento di Borsa del titolo azionario della Società nel mese solare precedente all'approvazione del Regolamento (titolo negoziato presso il Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.);

- L. le azioni ordinarie di SCM attribuite a ciascun Beneficiario, a seguito dell'esercizio delle Opzioni, avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie di SCM alla data dell'emissione;
- M. il diritto di esercitare le Opzioni Assegnate è geneticamente e funzionalmente collegato al permanere del Rapporto (ossia il mantenimento del rapporto di lavoro, in essere o tra i Beneficiari e la Società o tra i Beneficiari e altre società dalla stessa controllate, di natura subordinata e/o autonoma, anche di carattere occasionale, e/o derivante da collaborazione, coordinata e/o continuativa e/o a progetto, nonché derivante dalla prestazione d'opera intellettuale svolta ai sensi dell'art. 2222 ss. c.c., anche di natura consulenziale in materia economica/finanziaria, nonché dalla prestazione di lavoro occasionale e accessorio e dalla prestazione svolta in funzione dell'incarico gestorio conferito dalla Società) tra i Beneficiari e la Società o tra i Beneficiari e società dalla stessa controllate, ragione per cui nel caso in cui la Data di Cessazione del Rapporto sia precedente allo scadere del Periodo di Esercizio, il Beneficiario perderà definitivamente il diritto di esercitare le Opzioni Assegnate (anche se Esercitabili), salva diversa ed espressa determinazione del Consiglio di Amministrazione.

Esaminata

la Relazione degli Amministratori del 09 gennaio 2024, redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del c.c. sulla proposta di aumento di capitale, che illustra, tra le altre, la struttura del suddetto aumento, la ratio dell'operazione, le motivazioni poste a fondamento dell'esclusione del diritto d'opzione, nonché i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni.

Rilevato che

- tale Relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, sulla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso;
- alla luce della natura e dello scopo dell'aumento di capitale il Collegio Sindacale valuta positivamente l'esclusione del diritto d'opzione così come delineata dagli Amministratori nella loro Relazione;
- l'aumento di capitale e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e coerenti con le previsioni statutarie;
- tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate;
- la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, in Euro 2,91 (due/91) per azione, di cui Euro 1,91 (uno/91) a titolo di sovrapprezzo, determinato sulla base della media del prezzo di riferimento di Borsa del titolo azionario della Società nel mese solare precedente



all'approvazione del Regolamento (titolo negoziato presso il Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.), risulta coerente con gli obiettivi di incentivazione di lungo periodo di SCM;

- le condizioni di esercitabilità delle Opzioni concesse ai Beneficiari per l'effettiva esecuzione dell'aumento di capitale, comportano un allineamento con gli interessi di medio lungo periodo degli attuali azionisti, ed è in linea con la migliore prassi;

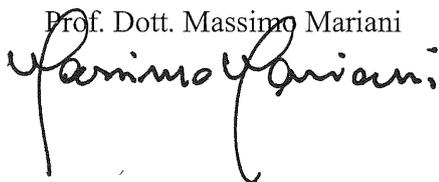
esprime parere favorevole

ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, circa la congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione del 09 gennaio 2024, stabilito in Euro 2,91 (due/91) per azione di cui Euro 1,91 (uno/91) a titolo di sovrapprezzo, determinato sulla base della media del prezzo di riferimento di Borsa del titolo azionario della Società nel mese solare precedente all'approvazione del Regolamento (titolo negoziato presso il Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.).

Milano, 08 aprile 2024

Il Collegio Sindacale

Prof. Dott. Massimo Mariani



Dott. Alberto Campagna



Dott. Pierluigi Di Paolo

