

**SOLUTIONS CAPITAL MANAGEMENT SIM S.p.A.**

*Sede legale in Milano Via Maurizio Gonzaga, 3 – Milano*

*Capitale sociale Euro 2.006.240,00*

*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.

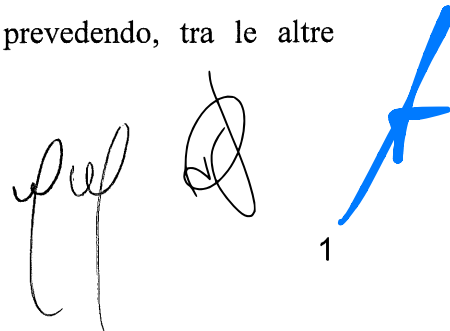
Premesso che,

A. il Consiglio di Amministrazione con delibera del 30 Marzo 2021:

- (i) ha approvato il nuovo Piano di Azionariato 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 mandato all'Amministratore Delegato al fine di a porre in essere tutti gli aspetti esecutivi, le necessarie comunicazioni e gli adempimenti operativi strumentali all'attuazione del Piano di Azionariato;

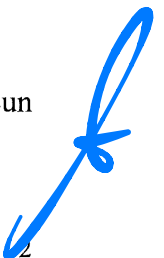
B. il Consiglio di Amministrazione con delibera del 30 marzo 2021 ha altresì convocato l'assemblea degli azionisti di SCM per il giorno 27 Aprile 2021, alle ore 9:00, in prima convocazione, e per il giorno 28 Aprile 2021, alle ore 9:00, in seconda convocazione prevedendo, tra le altre deliberazioni, in parte ordinaria:

- l'approvazione del Regolamento del nuovo Piano di Azionariato;
- e in parte straordinaria:

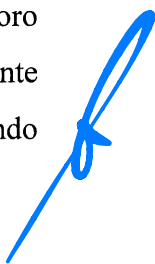
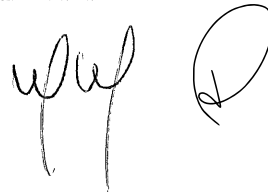


1

- l’Aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, quinto comma, c.c., da eseguirsi in una o più tranches, mediante emissione di massime 400.000 nuove azioni ordinarie prive dell’indicazione del valore nominale, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano di Azionariato. Delibere inerenti e conseguenti;
  - 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 sulla base dei livelli di performance raggiunti da SCM e dei livelli di performance individuali, si riferisce ad un programma di incentivazione e fidelizzazione riservato ai dipendenti, i membri del Consiglio di Amministrazione e i consulenti finanziari con contratto di agenzia individuati discrezionalmente e insindacabilmente dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla rilevanza strategica della rispettiva posizione ricoperta nell’ambito di SCM, in relazione alla valorizzazione di SCM (i “**Beneficiari**”);
- D. il Piano di Azionariato prevede l’assegnazione gratuita, a ciascuno dei Beneficiari che saranno individuati conformemente al Regolamento del Piano di Azionariato, 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. ultimato il Periodo di Valutazione, ricompreso tra il 1° gennaio 2021 ed il 31 dicembre 2023, durante il quale verranno rilevate le Performance Individuali dei Beneficiari del Piano e le Performance di SCM, a partire dalla Granting Date fissata al 1° gennaio 2024 i Beneficiari riceveranno la Lettera di Assegnazione contenente: i) il numero di Opzioni Assegnate; ii) il periodo temporale di maturazione delle Opzioni; iii) gli Obiettivi di Performance Individuali dei Beneficiari e gli Obiettivi di Performance di SCM al raggiungimento dei quali le Opzioni si riterranno Opzioni Esercitabili; iv) il Prezzo di Sottoscrizione delle Azioni in caso di esercizio delle Opzioni; v) le modalità di esercizio del diritto di opzione attribuito; vi) il Regolamento del Piano;
- F. il Consiglio di Amministrazione di SCM, alla Data di Rilevazione delle Performance, individuata nel 31 dicembre 2024, verificherà e comunicherà a ciascun Beneficiario del Piano, a mezzo PEC, una Lettera di Attribuzione avente il seguente contenuto: i) le Performance Individuali e di SCM raggiunte; ii) il numero delle Opzioni Esercitabili; iii) le modalità per esercitare le Opzioni Esercitabili; iv) il Prezzo di Sottoscrizione delle Azioni di SCM;
- G. il Regolamento prevede che:
- (i) dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025 (la “**Prima Finestra Temporale**”), ciascun Beneficiario potrà esercitare fino ad un terzo delle Opzioni Esercitabili;



- (ii) dal 1° gennaio 2026 al 31 dicembre 2026 (la “**Seconda Finestra Temporale**”), ciascun Beneficiario potrà esercitare fino ad un terzo delle Opzioni Esercitabili;
  - (iii) dal 1° gennaio 2027 al 31 dicembre 2027 (la “**Terza Finestra Temporale**”), ciascun Beneficiario potrà esercitare fino ad un terzo delle Opzioni Esercitabili;
- H. i Beneficiari del Piano avranno facoltà di cedere, trasferire e assoggettare a vincoli le Azioni da loro sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni secondo le seguenti modalità:
- (i) fino ad un terzo delle Azioni sottoscritte o attribuite dopo il termine di sei mesi dalla loro sottoscrizione o attribuzione;
  - (ii) fino a due terzi delle Azioni sottoscritte o attribuite dopo il termine di un anno dalla loro sottoscrizione o attribuzione;
  - (iii) fino al totale delle Azioni sottoscritte o attribuite dopo il termine di diciotto mesi dalla loro sottoscrizione o attribuzione;
- I. il numero complessivo massimo di azioni ordinarie di SCM a servizio del Piano è fissato in n. 400.000 (quattrocentomila), 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;
- J. l'assegnazione delle Opzioni in favore dei Beneficiari avverrà a titolo gratuito mentre l'esercizio delle Opzioni è a pagamento;
- K. 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 2027, da eseguirsi in una o più tranche, mediante emissione di massime n. 400.000 (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;
- L. il Prezzo di Sottoscrizione per l'esercizio di ciascuna Opzione Esercitabile è fissato in Euro 4,15 (quattro/15) per azione, determinato sulla base dei prezzi medi ufficiali di mercato registrati nel mese di dicembre 2020 dalle azioni ordinarie di SCM presso il Mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- M. 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;
- N. per la partecipazione dei Beneficiari al Piano, è necessario il mantenimento del rapporto di lavoro dipendente, della qualifica di membro del Consiglio di Amministrazione ovvero di consulente finanziari con contratto di agenzia, il tutto in funzione della qualifica del Beneficiario e secondo quanto meglio dettagliato nel Regolamento del Piano;



### Esaminata

la Relazione degli Amministratori del 30 marzo 2021, 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 la limitazione 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 4,15 (quattro/15) per azione, determinato sulla base dei prezzi medi ufficiali di mercato registrati nel mese di dicembre 2020 dalle azioni ordinarie di SCM presso il Mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., tenuto conto del valore di patrimonio netto per azione di SCM, 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 30 marzo 2021, stabilito in Euro 4,15 (quattro/15) per azione, determinato sulla base dei prezzi medi ufficiali di mercato registrati nel mese di dicembre 2020 dalle azioni ordinarie di SCM presso il Mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Milano, 10 aprile 2021

Prof. Dott. Massimo Mariani

Dott. Aldo Campagnola

Dott. Pierluigi Di Paolo