

**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 30 marzo 2021, ha deliberato di sottoporre all'esame ed all'approvazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti - convocata in data 27 aprile 2021 in prima convocazione ed in data 28 aprile 2021 in seconda convocazione - gli argomenti menzionati nel seguente ordine del giorno:

**Parte ordinaria:**

1. Bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2020. 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: determinazione del numero dei componenti e della durata in carica - Nomina degli Amministratori - Nomina Amministratore indipendente - Determinazione del compenso;
4. Nomina del Collegio Sindacale: nomina dei Sindaci effettivi e supplenti - Nomina del Presidente del Collegio Sindacale - Determinazione del compenso;
5. Approvazione Regolamento nuovo Piano di azionariato;
6. Relazione sulla politica di Remunerazione ed Incentivazione;

**Parte straordinaria:**

1. 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 tranche, 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;
2. Modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale - "Capitale sociale ed azioni";
3. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale - "Oggetto sociale".

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 2020. 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 2020, che si chiude con un risultato negativo di Euro 139.479.

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

Il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2020 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](http://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 2020, nel suo insieme e nelle singole poste, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, Vi proponiamo di coprire la perdita, pari a euro 139.479, utilizzando la voce "Riserva sovrapprezzo di emissione" per pari importo.

### **3) Nomina del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti e della durata in carica - Nomina degli Amministratori - Nomina Amministratore indipendente - Determinazione del compenso**

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 scade il nostro mandato e, nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a deliberare sulle seguenti materie:

- determinazione del numero e della durata in carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
- nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- nomina amministratori indipendenti;
- 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 dall'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF. Le modifiche al regolamento del Mercato AIM Italia, intervenute nel luglio 2020 (cfr.: Avviso di Borsa n. 17857 del 6/07/2020), hanno, tra le altre, richiesto a ciascun emittente AIM Italia di nominare e mantenere almeno un amministratore indipendente scelto dagli azionisti tra i candidati, e preventivamente valutato positivamente - o individuato - dal proprio *Nominated Adviser* - NOMAD.

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: nomina dei Sindaci effettivi e supplenti - Nomina del Presidente del Collegio Sindacale - Determinazione del compenso**

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 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 sentito 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**

Signori Azionisti, sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione il nuovo Piano di azionariato, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2021, che sostituisce il precedente, approvato dall'assemblea dei soci del 12 gennaio 2017. La decisione di sostituire il precedente piano è nata dalla necessità di individuare nuovi criteri di attribuzione delle opzioni, attualizzati in relazione sia alle categorie di beneficiari interessate, sia ai corrispondenti obiettivi di *performance*, sia alle modalità e tempistiche di esercizio, strutturati in coerenza con una strategia aziendale che tenga conto anche del particolare momento storico ed economico in atto.

Sono beneficiari del Piano di Azionariato i dipendenti, i membri del Consiglio di Amministrazione ed 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 della Società (di seguito i "Beneficiari").

Il Piano di Azionariato prevede l'assegnazione di Opzioni che consentono ai Beneficiari, al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* individuali e societari, e al soddisfacimento delle altre condizioni previste dal Regolamento, l'acquisto di azioni della Società ad un prezzo predeterminato. La Società attuerà quanto previsto mediante l'aumento di capitale sociale riservato ai Beneficiari del Piano.

## **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 30 marzo 2021.

In occasione della revisione annuale della suddetta relazione, si è intervenuto al fine di meglio specificare, nell'ambito della mappatura delle componenti di retribuzione non ricorrente, alcuni temi che sono stati oggetto di confronto con l'Autorità di vigilanza. In particolare, la nuova *release* introduce meccanismi di "claw-back" della componente incentivante in relazione sia al patto di stabilità di 60 mesi previsto per i componenti della Rete Commerciale, che a componenti di "malus", evidenziati nel documento in via esemplificativa e, nelle lettere d'incentivo destinate ai consulenti, in modo specifico. È stato, inoltre, calcolato il "Bonus Pool", determinato in relazione al raggiungimento degli obiettivi massimi di fatturato da parte di ciascun consulente, e ri-determinato il perimetro dei *Risk Takers* al fine di renderlo maggiormente coerente con l'effettiva assunzione dei rischi.

Si precisa che in ottica di maggiore trasparenza e coerenza, i meccanismi di malus e claw back sono stati previsti per tutti i componenti della rete commerciale e che, per i dipendenti, è stato introdotto un meccanismo di differimento di 6 mesi per la quota del 20% della componente d'incentivazione, la cui effettiva erogazione è condizionata al mancato verificarsi dei meccanismi di malus specificati (erogazione di provvedimenti disciplinari).

Si osserva, infine, che è stata mantenuta la proporzione massima 1:1 tra la componente fissa e la remunerazione variabile e che si è dato atto che il Consiglio si riserva di elaborare forme di remunerazione variabile mediante l'assegnazione di stock option.

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 sul sito internet della Società all'indirizzo: [www.scmsim.it](http://www.scmsim.it), nei termini di legge, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

\* \* \* \* \*

## **Parte Straordinaria**

### **1) 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;**

Signori Azionisti, sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione 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 di azionariato prima definito.

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

Signori Azionisti, sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione 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 di azionariato prima definito.

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

Signori Azionisti, sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione la modifica integrativa all'art. 5 del dettato statutario e, quindi, all'oggetto sociale.

Tale modifica si è resa necessaria per introdurre una clausola di "chiusura" dell'attività che comprendesse tutte quelle strumentali, connesse, complementari e/o conseguenti al raggiungimento dell'oggetto sociale anche mediante la costituzione di società partecipate.

\* \* \* \* \*

Milano, 09.04.2021

**Il Consiglio di Amministrazione**