

**Assemblea ordinaria degli Azionisti di Mid Industry Capital S.p.A.**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione  
sulle proposte concernenti le materie all'ordine del giorno**

Prima Convocazione: 15 maggio 2017  
Seconda Convocazione: 16 maggio 2017

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

### PREMESSA

L'articolo 125-ter, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**TUF**”) dispone che, ove non già richiesto da altre disposizioni di legge, entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione assembleare previsto in ragione di ciascuna delle materie all'ordine del giorno, l'organo amministrativo di una società quotata deve mettere a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet e con le altre modalità previste dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**Consob**”) con regolamento, una relazione su ciascuna delle materie all'ordine del giorno.

Nell'ambito della presente relazione (la “**Relazione**”) saranno pertanto illustrati gli argomenti posti all'ordine del giorno dell'Assemblea di Mid Industry Capital S.p.A. (“**MIC**” o la “**Società**”) convocata in sede ordinaria in Milano, presso Mediobanca S.p.A., Via Filodrammatici n. 3, in prima convocazione per il giorno 15 maggio 2017 alle ore 15.00 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 16 maggio 2017, stessi ora e luogo (l’**Assemblea**”), rinviando alle apposite relazioni previste dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari per ogni eventuale approfondimento.

La presente Relazione è stata inviata a Borsa Italiana S.p.A. e depositata presso la sede sociale nei termini di legge; copia della relazione è reperibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.midindustry.com](http://www.midindustry.com), sezione Investor Relation / Documenti societari.

## PUNTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO

### Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla vostra approvazione il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 che chiude con una perdita di Euro 232.399.

Si rinvia per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio, che verrà pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge.

### Proposta di delibera:

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti:*

- *esaminato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 che chiude con una perdita di Euro 232.399;*
- *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A. nonché della restante documentazione della Relazione Finanziaria Annuale;*

***delibera***

*di approvare il bilancio di esercizio di Mid Industry Capital S.p.A. al 31 dicembre 2016, che evidenzia una perdita di Euro 232.399.”*

## PUNTO N. 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO

### **Destinazione della perdita di esercizio.**

Signori Azionisti,

l'esercizio al 31 dicembre 2016 chiude con una perdita di Euro 232.399 che il Consiglio di Amministrazione Vi propone di portare a nuovo.

Si rinvia per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio, pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge.

### **Proposta di delibera:**

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti:*

- *approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016*

***delibera***

*di portare a nuovo la perdita di esercizio, pari a Euro 232.399.*

## PUNTO N. 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO

### Nomina del Consiglio di Amministrazione:

- **determinazione del numero degli amministratori**
- **determinazione della durata in carica degli amministratori;**
- **nomina dei consiglieri mediante voto di lista;**
- **determinazione dei compensi;**
- **nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.**

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, giunge a scadenza il mandato conferito agli amministratori in carica, nominati dall'Assemblea del 12 ottobre 2015 e si rende, pertanto, necessario procedere alla nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione, previa determinazione della durata e della composizione numerica dello stesso, nonché determinare il compenso e nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Vi ricordiamo che l'Assemblea del 12 ottobre 2015 aveva deliberato di determinare in sei il numero degli Amministratori, in due esercizi sociali la durata in carica del Consiglio di Amministrazione e in massimi Euro 60.000,00 il compenso annuo lordo complessivamente dovuto agli amministratori, da suddividere in pari misura per ciascun componente, demandando al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., la determinazione della ulteriore remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche col parere del collegio sindacale. Per quanto concerne i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione, si ricorda infine che, in conformità alla *best practice*, l'Assemblea ordinaria del 26 maggio 2016 aveva deliberato di approvare, in via di ratifica, la stipula della polizza assicurativa del tipo "D&O", per la responsabilità civile dei componenti dell'organo amministrativo.

### *Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione*

Siete innanzitutto chiamati a determinare il numero dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione. A tale riguardo si ricorda che ai sensi dell'art. 15.1 dello statuto sociale di MIC il Consiglio di Amministrazione è composto da un minimo di 5 membri ad un massimo di 9 membri (anche non azionisti), secondo quanto deciso dall'Assemblea dei soci.

### *Requisiti degli amministratori*

Non possono essere nominati alla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione (e se nominati decadono dall'ufficio) coloro che si trovino nelle condizioni previste dall'art. 2382 codice civile o dalle leggi speciali vigenti e applicabili ovvero non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e/o professionalità disposti dalla normativa di legge e regolamentare vigente e applicabile.

In aggiunta a quanto precede, con la sola eccezione del o dei consigliere/i indipendente/i, non possono essere nominati alla carica di consigliere di amministrazione della Società, e se nominati decadono, coloro che non abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno 3 anni in almeno una delle seguenti attività: (a) attività di amministrazione ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano percorso un processo di risanamento o ristrutturazione finanziaria; ovvero (b) attività di amministrazione ovvero compiti direttivi presso banche o intermediari finanziari o società appartenenti a gruppi bancari, operanti in settori economici strettamente attinenti a quello di attività della società; (c) attività professionali in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche strettamente attinenti all'attività della società.

Almeno un membro del Consiglio di Amministrazione, ovvero due se il Consiglio di Amministrazione sia composto da più di 7 (sette) membri, deve possedere i requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF.

Si segnala, altresì, che essendo MIC una *investment company* quotata sul segmento professionale del MIV (Mercato degli *Investment Vehicles*) di Borsa Italiana S.p.A., troveranno altresì applicazione le disposizioni dettate in materia dal regolamento dei mercati e relative istruzioni emessi dalla medesima Borsa Italiana S.p.A..

In funzione delle delibere da assumere nella convocata Assemblea, Vi ricordiamo, inoltre, che:

- il Codice di Autodisciplina delle Società Quotate emanato da Borsa Italiana S.p.A., nella versione approvata il 9 luglio 2015 (il “**Codice di Autodisciplina**”) all’art. 3, Criterio 3.C.3, raccomanda che il numero di amministratori indipendenti non sia, in ogni caso, inferiore a due;
- come precisato dall’art. 2 del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione deve essere composto da Amministratori esecutivi e non esecutivi, dotati di adeguata competenza e professionalità; il numero, la competenza, l’autorevolezza e la disponibilità di tempo degli Amministratori non esecutivi devono essere tali da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell’assunzione delle decisioni consiliari;
- ai sensi dell’art. 6, Principio 6.P.3. del Codice di Autodisciplina, almeno un consigliere di amministrazione deve possedere una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, da valutarsi da parte del consiglio di amministrazione al momento della nomina;
- ai sensi dell’art. 7, Principio 7.P.4. del Codice di Autodisciplina, almeno un consigliere di amministrazione deve possedere un’adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi, da valutarsi da parte del consiglio di amministrazione al momento della nomina.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 20 marzo 2017, ha valutato che la società dispone di figure manageriali e professionali adeguate.

#### *Modalità di nomina degli amministratori*

Quanto alle modalità di nomina degli amministratori, la stessa avverrà sulla base di liste presentate dai soci ai sensi dell’art. 15 dello statuto di MIC e della disciplina di legge e regolamentare applicabile.

Come indicato nell’avviso di convocazione dell’Assemblea, possono presentare liste di candidati gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto nell’assemblea ordinaria rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale.

Ai sensi dell’art. 15.7 dello statuto, ciascun socio (nonché *(i)* i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell’articolo 93 del TUF e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero *(ii)* i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale *ex* articolo 122 del TUF, ovvero *(iii)* i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) può presentare o concorrere a presentare, insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati.

Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno un terzo (arrotondato per eccesso all’unità superiore) dei candidati.

Le liste di candidati devono essere depositate presso la sede della Società almeno 25 giorni di calendario prima della data fissata per l'assemblea di prima convocazione e, dunque, entro il 20 aprile 2017.

Ai sensi dell'art. 15.9 dello statuto, alla lista presentata devono essere allegati, pena l'irricevibilità della lista medesima:

- (a) l'elenco dei soci che concorrono a presentare la lista, recante l'indicazione della percentuale del capitale da essi complessivamente detenuta e munito della sottoscrizione non autenticata dei soci che siano persone fisiche (o dei loro rappresentanti legali o volontari) e di quella di coloro che dichiarino di essere titolari della legittimazione a rappresentare i soci diversi dalle persone fisiche in forza di rappresentanza organica, legale o volontaria;
- (b) la comunicazione o la certificazione rilasciata dall'intermediario abilitato comprovante la quota di capitale sociale sottoscritto da ciascuno dei soci che concorrono a presentare la lista (ferma restando la possibilità di depositare la predetta certificazione anche successivamente purché entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'assemblea);
- (c) la dichiarazione, munita di sottoscrizione personale del candidato non autenticata, con la quale ciascun candidato accetta la candidatura, illustra il proprio *curriculum vitae* professionale e attesta altresì l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità, il possesso dei requisiti di onorabilità e di professionalità prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore della società, nonché, qualora posseduti, di quelli d'indipendenza previsti dalla normativa di legge e/o regolamentare applicabile.

Ogni socio avente diritto al voto (nonché *(i)* i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 93 del Testo Unico della Finanza e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero *(ii)* i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale ex articolo 122 del TUF, ovvero *(iii)* i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) potrà votare una sola lista. I voti espressi dallo stesso votante a favore di più liste non saranno attribuiti ad alcuna lista.

All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:

- (a) qualora non venga presentata alcuna lista, l'assemblea delibererà a maggioranza dei votanti in conformità alle disposizioni di legge, fermo in particolare l'obbligo della nomina, a cura dell'assemblea, *(i)* di un numero di amministratori indipendenti *ex art. 147-ter*, comma 4 del TUF non inferiore al numero minimo stabilito dalla legge; e *(ii)* di un numero di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato non inferiore al minimo stabilito dalla legge;
- (b) qualora sia stata presentata una sola lista, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione da eleggere saranno tratti dalla stessa, sempre che essa abbia ottenuto il voto favorevole della maggioranza dei votanti, senza tener conto degli astenuti, fermo restando il rispetto dell'equilibrio tra i generi rappresentati secondo i parametri di legge. Nel caso non sia raggiunto il numero minimo di legge di componenti appartenenti al genere meno rappresentato, questi saranno nominati dall'assemblea con le maggioranze di legge in sostituzione dei candidati dell'unica lista appartenenti al genere più rappresentato, a partire dall'ultimo candidato e così a scalare dal basso verso l'alto nella medesima lista;
- (c) qualora, invece, vengano presentate due o più liste:

- (i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti saranno tratti, in base al numero progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, fino a concorrenza del numero di amministratori da eleggere meno uno;
- (ii) dalla lista risultata seconda per numero di voti ottenuti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sarà tratto, tenuto conto dell'ordine progressivo con il quale è indicato nella lista stessa, il restante amministratore da eleggere, nella persona del primo candidato che soddisfi i requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa vigente.

Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voto almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime. Qualora nel Consiglio di Amministrazione così formato non sia rispettato il numero minimo di legge di componenti appartenenti al genere meno rappresentato, l'ultimo membro selezionato della lista di maggioranza sarà sostituito dal primo candidato appartenente al genere meno rappresentato e così a scalare dal basso verso l'alto nella medesima lista; nel caso non fosse comunque possibile raggiungere il numero minimo di legge di componenti appartenenti al genere meno rappresentato, questi saranno nominati dall'assemblea con le maggioranze di legge in sostituzione dei candidati della lista di maggioranza appartenenti al genere più rappresentato, a partire dall'ultimo membro selezionato e così a scalare dal basso verso l'alto nella medesima lista; qualora la seconda lista per numero di voti abbia ricevuto il voto di uno o più soggetti da considerare collegati alla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, di tali voti non si terrà conto; in caso di parità di voti (i.e., qualora due liste abbiano entrambe ottenuto il maggior numero di voti, o il secondo numero di voti) si procederà a nuova votazione da parte dell'assemblea per l'elezione dell'intero Consiglio di Amministrazione, con applicazione del voto di lista qui previsto.

Per quanto non espressamente indicato si rinvia alle vigenti norme di legge e regolamentari nonché all'art. 15 dello statuto della Società (a disposizione sul sito internet [www.midindustry.com](http://www.midindustry.com)).

#### *Altre deliberazioni*

Siete anche chiamati a deliberare circa la durata in carica degli amministratori e il loro compenso.

Quanto alla durata in carica, si ricorda che gli amministratori non possono essere nominati per un periodo superiore a tre esercizi (e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica).

Quanto al compenso degli amministratori, si rinvia alla lettura dell'art. 22 dello statuto di MIC.

Si ricorda, infine, che contestualmente all'elezione dei nuovi amministratori, l'Assemblea potrà inoltre provvedere a nominare il Presidente del nuovo Consiglio di Amministrazione ovvero lasciare che vi provveda il Consiglio di Amministrazione, conformemente a quanto previsto dall'art. 2380-*bis*, comma 5, cod. civ. e dall'art. 17 dello Statuto.



**Proposta di delibera:**

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra illustrato, siete invitati a:

- (i) determinare il numero dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione di Mid Industry Capital S.p.A.;
- (ii) determinare la durata in carica del nuovo Consiglio di Amministrazione di Mid Industry Capital S.p.A.;
- (iii) nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione di Mid Industry S.p.A., scegliendo una lista tra quelle depositate presso la sede sociale, in conformità a quanto prevede lo statuto e pubblicate secondo quanto previsto dalla normativa vigente;
- (iv) determinare il compenso annuo di ciascun Amministratore per la durata del mandato;
- (v) nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione o lasciare che vi provveda il Consiglio di Amministrazione.

## PUNTO N. 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO

### Relazione sulla Remunerazione.

Signori Azionisti,

ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, l'Assemblea convocata annualmente per l'approvazione del bilancio di esercizio è chiamata ad esprimersi in merito alla sezione della Relazione sulla Remunerazione che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, del collegio sindacale, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Si rammenta, in proposito, che, ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter del TUF, la deliberazione che siete chiamati ad adottare non è vincolante e sarà limitata all'espressione di un parere favorevole o contrario a tali politiche e alla relativa adozione e attuazione. L'esito del voto è posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, del TUF.

Per ogni ulteriore dettaglio si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-quater del Regolamento Consob n. 11977/1999, che sarà messa a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini prescritti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

### Proposta di delibera:

*“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Mid Industry Capital S.p.A., esaminata la relazione sulla remunerazione, predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari*

### ***delibera***

*di esprimere parere favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob 11971/1999, contenente l'illustrazione della politica per la remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, del direttore generale e dei Dirigenti apicali adottata dalla Società, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della medesima.”*

## PUNTO N. 5 ALL'ORDINE DEL GIORNO

### **Ratifica del rinnovo della polizza assicurativa del tipo “D&O” per la responsabilità civile dei componenti dell'organo amministrativo e del Collegio Sindacale, nonché dei Dirigenti della Società e della società controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A..**

Signori Azionisti,

in data 20 dicembre 2016 il Consiglio di Amministrazione della Società – considerata l'esposizione dei *manager* nonché degli amministratori e dei sindaci al rischio di procedimenti giudiziari promossi nei loro confronti per fatti connessi all'esercizio delle proprie funzioni, tenuto anche conto della costante evoluzione del quadro normativo e giurisprudenziale, nonché della sempre maggiore complessità delle attività di gestione – ha deliberato di rinnovare la polizza assicurativa, denominata “*Directors and Officers*” (“**D&O**”) per MIC e per la società controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A. con la compagnia AIG Europe Group Ltd., venuta a scadenza il 31 dicembre 2016, la cui stipula era stata originariamente oggetto di delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 dicembre 2015 e di approvazione in via di ratifica da parte dell'Assemblea del 26 maggio 2016.

In particolare, le principali clausole contrattuali contenute nella polizza possono essere così sintetizzate:

- decorrenza: dalle ore 24 del 31/12/2016;
- data di scadenza: alle ore 24 del 31/12/2017;
- soggetti assicurati: società (contraente e controllate) o soggetto assicurato (amministratori, sindaci e dirigenti);
- massimale per perdite pecuniarie: Euro 10.000.000;
- massimale per costi di difesa: Euro 2.500.000 (ai sensi dell'art. 1917 cod. civ. con sottolimito per Costi di Difesa per inquinamento di Euro 500.000);
- franchigia: non applicata;
- estensione territoriale: Mondo Intero esclusi USA e Canada;
- premio annuo lordo: Euro 27.980.

Tra le principali esclusioni dalla copertura assicurativa si ricordano:

- utili o vantaggi personali illegali anche da compravendita Titoli della Contraente (MIC);
- comportamenti intenzionali/dolosi;
- richieste di risarcimento e circostanze pre-esistenti;
- danni alla persona / danni a cose;
- richieste di risarcimento Statunitensi Avanzate da qualsiasi Società;
- servizi professionali;
- inquinamento fatta eccezione per le Spese di difesa per inquinamento;
- conflitti di interesse;
- responsabilità da Prospetto e Quotazione di titoli della Contraente;

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il rinnovo della polizza D&O in esame onde consentire la pronta attivazione della copertura assicurativa, riservandosi di sottoporre tale decisione, per quanto occorrer possa, alla ratifica dell'Assemblea alla prima occasione utile. Secondo una possibile interpretazione, invero, la stipula di una polizza D&O costituisce una forma indiretta di compenso in favore degli amministratori e sindaci, con la conseguenza che la decisione di attivare tale copertura competerebbe all'assemblea dei soci.

Per tale ragione in questa sede sottoponiamo anche alla Vostra approvazione, in via di ratifica e per quanto occorrer possa, il rinnovo della polizza D&O sopra descritta.

**Proposta di delibera:**

*“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti*

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

***delibera***

*di approvare, in via di ratifica e per quanto occorrer possa, il rinnovo della polizza assicurativa del tipo “D&O” con la compagnia AIG Europe Group Ltd, per la responsabilità civile dei componenti dell’organo amministrativo, del Collegio Sindacale e dei Dirigenti della Società e della società controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A., con un massimale di Euro 10.000.000 ed un premio annuo lordo di Euro 27.980.*

\* \* \*

Milano, 3 aprile 2017

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Federica Mor