

4AIM SICAF S.p.A.

Corso Venezia, 16 - 20121 Milano (MI)

partita iva, codice fiscale e numero di iscrizione alla CCIAA di Milano: 09449520965

capitale sociale € 6.375.000,00 i.v.

Verbale dell'Assemblea ordinaria dei Soci del 26 settembre 2018

Seconda convocazione

Ore 15:00

Il ventisei settembre duemiladiciotto in Milano (MI), Corso Venezia n. 16, Scala Camini, alle ore 15:00 si è riunita in seconda convocazione l'Assemblea ordinaria dei soci 4AIM SICAF S.p.A. ("Società" o "SICAF"), con capitale sociale Euro 6.375.000,00 (seimilioneitrecentosettantacinquemila/00) sottoscritto e versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano al numero di iscrizione 09449520965, Repertorio Economico Amministrativo n. MI-2090869, quotata presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Giovanni Natali, anche a nome dei colleghi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale porge agli intervenuti un cordiale saluto, li ringrazia per la partecipazione all'Assemblea e, ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto Sociale, assume la presidenza dell'Assemblea.

Il Presidente ricorda che l'Assemblea in prima convocazione è andata deserta, come risulta da apposito verbale e che, a norma dell'articolo 2369, comma 3, del codice civile, l'Assemblea ordinaria in seconda convocazione è validamente costituita qualunque sia la parte di capitale rappresentata.

Il Presidente dà quindi lettura ai presenti dell'Ordine del Giorno:

1. Ampliamento del numero dei consiglieri da cinque a sette componenti, nomina di due consiglieri di amministrazione, determinazione del compenso. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente propone, con il consenso unanime dei presenti, di designare l'avv. Rodolfo Margaria quale Segretario della riunione, che darà luogo alla verbalizzazione dei lavori assembleari.

Il Presidente dà atto che:

- il capitale sociale è attualmente costituito da n. 100 azioni di categoria A riservate al socio promotore (non quotate) e n. 12.650 azioni di categoria B (ordinarie), per complessivi Euro 6.375.000,00;
- le azioni di categoria B sono attualmente negoziate presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia");
- in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto Sociale, l'avviso di convocazione della predetta assemblea, indetta per oggi, in questo luogo alle ore 15.00, in seconda convocazione, è stato pubblicato sul quotidiano "MF" in data 6 settembre 2018, e messo a disposizione sul sito internet della Società in pari data;

- non sono pervenute alla Società, precedentemente allo svolgimento dell'adunanza, domande sulle materie oggetto dell'Ordine del Giorno, né richieste di integrazione dello stesso;
- sono al momento presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre a sé stesso, i consiglieri dott. Dante Ravagnan, in qualità di *Chief Investment Officer* e il dott. Davide Mantegazza, in qualità di *Chief Financial Officer*. Sono, invece, assenti l'avv. Lukas Plattner e il prof. Roberto Guida;
- per il Collegio Sindacale, risultano presenti il presidente dott. Fabrizio Palma e i sindaci effettivi dott.ri Giuseppe Persano Adorno e Claudio Mosso;
- sono fino a questo momento presenti, in proprio o per delega, numero quattro soggetti legittimati al voto, rappresentanti quattro azionisti della SICAF, portatori di numero complessivo di 3.672 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano una percentuale complessiva dello 28,8% delle azioni in circolazione. Il Presidente si riserva di comunicare le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate, durante lo svolgimento dell'Assemblea;
- è stata accertata, a cura del personale autorizzato dal Presidente stesso, la legittimazione degli intervenuti e, in particolare, è stata verificata la rispondenza delle deleghe alle vigenti norme di legge e di statuto;
- l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega alla presente Assemblea, con specificazione delle azioni possedute e indicazione della presenza per ciascuna singola votazione – con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione – costituirà allegato del verbale assembleare *sub* lettera A.

Il Presidente comunica, altresì, che la documentazione relativa all'unico punto all'Ordine del Giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società ed è stata distribuita agli intervenuti. Pertanto, il Presidente propone di omettere la lettura di tutta la documentazione con il consenso dei presenti.

Il Presidente invita gli intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto, a valere relativamente a tutte le materie espressamente elencate all'Ordine del Giorno e constata che nessuna dichiarazione viene resa.

Il Presidente dichiara, pertanto, l'Assemblea ordinaria della Società regolarmente costituita in seconda convocazione ed atta a discutere sugli argomenti di cui all'Ordine del Giorno.

Prima di iniziare la trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno, il Presidente comunica, inoltre, che:

- i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% al capitale sociale avente diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

Azionista	Azioni	% del Capitale Sociale
Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena	3.000	23,53%
Fondo Pensione Complementare per i dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena	6.000	47,06%

- hanno diritto ad intervenire in Assemblea, gli azionisti in possesso della certificazione della Società, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del D. Lgs, n. 58/1998 ("TUF") sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea; le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in Assemblea;
- ai sensi dell'articolo 83-*sexies*, comma 4 del TUF, le comunicazioni degli intermediari sono pervenute alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione, ossia entro il 20 settembre 2018, e che resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il suddetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

1. Ampliamento del numero dei consiglieri da cinque a sette componenti, nomina di due consiglieri di amministrazione, determinazione del compenso. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente passa, quindi, alla trattazione del **primo ed unico punto** all'Ordine del Giorno, informando i presenti che, in data 20 luglio 2018, l'azionista Cassa di Previdenza Aziendale per il personale de Monte dei Paschi di Siena S.p.A., titolare di una partecipazione pari al 23,53% del capitale sociale della SICAF, ha richiesto al Consiglio di Amministrazione di convocare *ex art. 2367 c.c.* l'Assemblea Ordinaria della Società, al fine di discutere e deliberare sulla proposta di ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 5 (cinque) a 7 (sette).

Il Presidente propone, dunque, all'Assemblea di ampliare l'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione da 5 (cinque) a 7 (sette) consiglieri, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 21 dello Statuto Sociale secondo cui *"la SICAF è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un numero dispari di membri non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 9 (nove), secondo la determinazione che verrà fatta dall'assemblea"*.

Il Presidente precisa che ai fini della nomina dei nuovi consiglieri, non trova applicazione la procedura del voto di lista, non trattandosi di ipotesi di rinnovo integrale del Consiglio di Amministrazione. Pertanto, la nomina degli Amministratori verrà effettuata dall'Assemblea con le maggioranze di legge e senza voto di lista. Gli Amministratori così nominati scadranno insieme con quelli attualmente in carica e, quindi, alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

Il Presidente apre quindi la discussione sulla proposta presentata dalla Cassa di Previdenza Aziendale per il personale de Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Nessuno dei presenti prende la parola. Il Presidente mette, quindi, ai voti la proposta formulata dall'azionista Cassa di Previdenza Aziendale sull'ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 5 (cinque) a 7 (sette).

Il Presidente comunica che il numero degli azionisti è rimasto immutato e invita quindi l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano:

- favorevoli: tutti i presenti in Assemblea;
- contrari: nessuno dei presenti in Assemblea;

- astenuti: nessuno dei presenti in Assemblea.

Il Presidente, dando atto che è stato deliberato all'unanimità dei presenti, l'ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 5 (cinque) a 7 (sette), apre la discussione sulla nomina dei due nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione.

Interviene il dott. Alessandro Venturini, quale delegato dall'azionista della Cassa di Previdenza Aziendale per il personale de Monte dei Paschi di Siena S.p.A., il quale propone ai fini dell'ampliamento dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, la nomina del signor:

- dott. Agostino Cingarlini, nato a Bussolengo (VR), il 17 febbraio 1965, residente in Mantova, vicolo Freddo n. 4, C.F. CNGGTN65B17B296E che attualmente ricopre la qualifica di Direttore Responsabile della Cassa di Previdenza Aziendale per il personale de Monte dei Paschi di Siena S.p.A., quale componente del Consiglio di Amministrazione senza cariche esecutive.

Il Presidente mette a disposizione dei presenti il *curriculum vitae* del dott. Agostino Cingarlini, nonché la documentazione con la quale quest'ultimo dichiara, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dallo Statuto Sociale e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili per i membri del Consiglio di Amministrazione, che vengono messe agli atti.

Il Presidente apre quindi la discussione sulla proposta presentata dalla Cassa di Previdenza Aziendale per il personale de Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Nessuno dei presenti prende la parola. Il Presidente mette, quindi, ai voti la proposta formulata dall'azionista Cassa di Previdenza Aziendale per il personale de Monte dei Paschi di Siena S.p.A. di nominare il dott. Agostino Cingarlini, quale componente del Consiglio di Amministrazione senza cariche esecutive.

Il Presidente comunica che il numero degli azionisti è rimasto immutato e invita quindi l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano:

- favorevoli: tutti i presenti in Assemblea;

- contrari: nessuno dei presenti in Assemblea;

- astenuti: nessuno dei presenti in Assemblea.

A seguito della votazione, il Presidente dichiara pertanto che risulta nominato, all'unanimità dei presenti, in qualità di componente del Consiglio di Amministrazione della SICAF senza cariche esecutive, il signor:

- Agostino Cingarlini, nato a Bussolengo (VR), il 17 febbraio 1965, residente in Mantova, vicolo Freddo n. 4, C.F. CNGGTN65B17B296E.

Prende nuovamente la parola il Presidente il quale, in conseguenza della delibera di aumento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 5 (cinque) a 7 (sette), chiede ai Soci presenti, di formulare le proposte di nomina dell'altro consigliere di amministrazione della SICAF.

Interviene il dott. Alberto Franceschini, il quale a nome di Ambromobiliare S.p.A. propone la nomina, ai fini dell'ampliamento dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, il signor:

- Fabio Angelo Gritti, nato a Bergamo (BG), l'11 dicembre 1956 residente in Cologno al Serio (BG), via Locatelli n. 85, C.F. GRTFNG56T11A794Q che attualmente ricopre la qualifica di presidente e

amministratore delegato di Grifal S.p.A., quale componente del Consiglio di Amministrazione senza cariche esecutive.

Il Presidente mette a disposizione dei presenti il *curriculum vitae* del sig. Fabio Angelo Gritti, nonché la documentazione con la quale quest'ultimo dichiara, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dallo Statuto Sociale e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili per i membri del Consiglio di Amministrazione, che vengono messe agli atti.

Il Presidente apre quindi la discussione sulla proposta presentata da Ambromobiliare S.p.A.

Nessuno dei presenti prende la parola. Il Presidente mette, quindi, ai voti la proposta dell'azionista Ambromobiliare S.p.A. di nominare il sig. Fabio Angelo Gritti quale membro del Consiglio di Amministrazione senza cariche esecutive.

Il Presidente comunica che il numero degli azionisti è rimasto immutato e invita, quindi, l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano:

- favorevoli: tutti i presenti in Assemblea;
- contrari: nessuno dei presenti in Assemblea;
- astenuti: nessuno dei presenti in Assemblea.

A seguito della votazione, il Presidente dichiara pertanto che risulta nominato, all'unanimità dei presenti, in qualità di componente del Consiglio di Amministrazione della SICAF senza cariche esecutive, il signor:

- Fabio Angelo Gritti, nato a Bergamo (BG) l'11 dicembre 1956 residente in Cologno al Serio (BG), via Locatelli n. 85, C.F. GRTFNG56T11A794Q.

I nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione, Agostino Cingarlini e Fabio Angelo Gritti rimarranno in carica fino alla data della Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Il Presidente ricorda che, seguito della nomina dei nuovi componenti del consiglio di amministrazione, l'Assemblea è altresì chiamata a deliberare un'eventuale integrazione dell'emolumento complessivo previsto in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione così come stabilito dall'Assemblea, in data 7 aprile 2017. Tale compenso annuo, da suddividere tra i componenti del Consiglio di Amministrazione, risulta essere composto come segue:

- (i) una parte fissa pari ad euro 220.000,00 (duecentoventimila virgola zero zero), oltre ad un importo pari all'uno per cento del NAV della società investito in azioni, come rilevato dalla banca depositaria al termine dell'esercizio in corso, da un minimo di euro 150.000,00 (centocinquantamila virgola zero zero) ad un massimo di euro 250.000,00 (duecentocinquantamila virgola zero zero), precisandosi che ove l'incarico cessasse in un periodo precedente alla rilevazione del NAV, troverà applicazione a tal fine l'ultimo NAV rilevato;
- (ii) una parte variabile pari al sette virgola cinque per cento dell'incremento del NAV della società, rilevato dalla banca depositaria al termine dell'esercizio in corso, al netto di eventuali aumenti di capitale, oltre al dieci per cento delle plusvalenze nette realizzate; compenso da ripartire tra i componenti del consiglio di amministrazione in conformità alle deliberazioni che verranno assunte dallo stesso.

Il Presidente, in qualità di azionista della SICAF, propone di rideterminare il compenso annuo del consiglio di amministrazione, come segue:

- (i) una parte fissa pari ad euro 300.000,00 (trecentomila virgola zero zero), oltre ad un importo pari all'uno per cento del NAV della società investito in azioni, come rilevato dalla banca depositaria al termine dell'esercizio in corso, da un minimo di euro 150.000,00 (centocinquantamila virgola zero zero) ad un massimo di euro 250.000,00 (duecentocinquantamila virgola zero zero), precisandosi che ove l'incarico cessasse in un periodo precedente alla rilevazione del NAV, troverà applicazione a tal fine l'ultimo NAV rilevato;
- (ii) una parte variabile pari al sette virgola cinque per cento dell'incremento del NAV della società, rilevato dalla banca depositaria al termine dell'esercizio in corso, al netto di eventuali aumenti di capitale, oltre al dieci per cento delle plusvalenze nette realizzate; compenso da ripartire tra i componenti del consiglio di amministrazione in conformità alle deliberazioni che verranno assunte dallo stesso.

Il Presidente specifica che la ripartizione dei compensi spettanti ai singoli consiglieri nei limiti di quanto proposto verrà rimandata al Consiglio di Amministrazione.

Si apre quindi la discussione sulla proposta presentata dal Presidente.

Nessuno prendendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione nella parte relativa alla determinazione del compenso spettante al Consiglio di Amministrazione e mette ai voti la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione il compenso come sopra indicato.

Il Presidente comunica che il numero degli azionisti è rimasto immutato e invita, quindi, l'Assemblea a procedere alla votazione per alzata di mano:

- favorevoli: tutti i presenti in Assemblea;
- contrari: nessuno dei presenti in Assemblea;
- astenuti: nessuno dei presenti in Assemblea.

Il Presidente dichiara, quindi, la proposta di attribuire all'intero Consiglio di Amministrazione il compenso come sopra indicato, approvata all'unanimità.

Il Presidente ricorda nuovamente ai presenti che la ripartizione dei compensi ai singoli consiglieri nei limiti di quanto approvato dalla presente Assemblea verrà determinata dal Consiglio di Amministrazione.

Null'altro essendovi da deliberare il Presidente dichiara chiusi i lavori dell'assemblea alle ore 15:22, previa lettura, approvazione e sottoscrizione del presente verbale ad opera del Presidente e del Segretario.

Si allegano al presente verbale:

- sub lettera A: l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega.

Il Presidente

Il Segretario

dott. Giovanni Natali

avv. Rodolfo Margaria