

"4AIM SICAF S.p.A.

Sede legale:

Milano, Palazzo Serbelloni, Corso Venezia, 16

Capitale Sociale € 6.050.000,00 i.v.

C.F., P.IVA e Registro Imprese di Milano n.09449520965

REA CCIA di Milano n. 2090869

Iscritta all'Albo di cui all'art.35-ter TUB con codice identificativo 15339

Iscritta all'albo della SICAF presso la Banca d'Italia al n. 3

**PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE PER IL
CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI DI
4AIM SICAF S.p.A.
PER GLI ESERCIZI 2017-2025**

Signori Azionisti,

con l'introduzione del nuovo art. 19-bis del D. Lgs. 39/2010 (entrato in vigore il 1° gennaio 2017), la Società rientra nel novero degli "enti sottoposti a regime intermedio", il cui bilancio è assoggettato ad alcune specifiche disposizioni previste dal D.Lgs. 39/2010. In particolare, l'art.19-ter prevede in tali circostanze che l'incarico di revisione legale debba avere una durata di nove esercizi.

Conseguentemente, avendo nominato revisore legale BDO Italia S.p.A. in sede di costituzione della Società (16 marzo 2016) con mandato della durata di anni tre, la Società è tenuta ad uniformarsi alla nuova disciplina e ha risolto anticipatamente ed in modo consensuale (in data 8 marzo 2017) e con effetto al 31 dicembre 2016, l'incarico in essere con la citata società di revisione.

Contestualmente, si è reso necessario convocare l'Assemblea degli Azionisti, anche al fine di conferire un nuovo mandato di durata novennale di revisione legale, con effetto a partire dal 1 gennaio 2017.

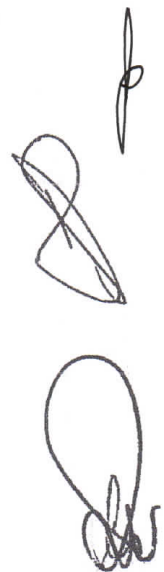
Il Collegio Sindacale

PREMESSO

- che l'art. 13 del D.Lgs. 39/2010 prevede che l'Assemblea degli Azionisti, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisca l'incarico di revisione legale dei conti e determini il corrispettivo della società di revisione per l'intera durata dell'incarico, nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento dello stesso durante il suo svolgimento;
- che – per il tramite del Consiglio di Amministrazione – è pervenuta un'unica proposta da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A. ("BDO");

CONSIDERATO

- che l'art.7 c.2 del Decreto 28 dicembre 2012, n. 261 disciplina le modalità di risoluzione consensuale delle contratto di revisione prevedendo che



"[l]'assemblea, acquisite le osservazioni formulate dal revisore legale o dalla società di revisione legale e sentito l'organo di controllo anche sulle predette osservazioni, delibera la risoluzione consensuale del contratto di revisione e provvede a conferire un nuovo incarico ad un altro revisore legale o ad un'altra società di revisione";

- che Assonime - con Circolare n.19 del 20 giugno 2013 – interpreta in modo estensivo la ratio della norma di cui sopra affermando che "la previsione non si occupa dell'ipotesi di risoluzione consensuale del rapporto. Da ciò si deve desumere che, in caso di risoluzione consensuale, il revisore o la società di revisione potranno assumere un nuovo incarico presso la società senza attendere il decorso di alcun periodo di tempo";

VERIFICATO

- che BDO Italia S.p.A. ("BDO") è stata richiesta di formulare una nuova offerta per l'incarico di revisione legale della durata di nove esercizi (2017-2025) che è stata trasmessa con data 7 marzo 2017 ed alla quale si rimanda per un maggiori dettagli;
- che BDO ha rappresentato di aver formulato la propria proposta in attesa di "chiarimenti interpretativi e regole attuative delle norme" precisando che "la proposta potrà esser oggetto di modifiche e/o integrazioni per renderla pienamente conforme al nuovo quadro normativo";

TENUTO CONTO

- che BDO Italia S.p.A. risulta iscritta al n.19 all'Albo speciale delle Società di Revisione tenuto dalla CONSOB ai sensi dell'art. 161 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dall'art. 43 comma 1 lettera i) del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, con delibera di iscrizione n.17196 del 23 febbraio 2010;
- che BDO Italia S.p.A. risponde ai requisiti di indipendenza previsti dalla vigente normativa e, allo stato e secondo le informazioni disponibili, non risultano situazioni di incompatibilità;
- che BDO Italia S.p.A. fa parte del network internazionale BDO, network internazionale di società indipendenti che offrono servizi di consulenza professionale in più di 158 paesi, con oltre 1.400 uffici e circa 67.000 professionisti;
- che non ha ravvisato elementi che possano compromettere l'indipendenza della società candidata, né la sussistenza in capo alla stessa di cause di incompatibilità sulla base delle informazioni acquisite;
- che BDO presenta profili di professionalità, idoneità tecnica e organizzazione adeguati rispetto alle esigenze connesse alla dimensione e alla complessità della Società;
- che la proposta presenta il dettaglio delle attività espresse e delle ore previste per l'effettuazione del lavoro;
- che, avvalendosi dell'assistenza delle competenti strutture della Società, ha svolto le attività necessarie per giungere a formulare una propria proposta motivata all'Assemblea degli Azionisti;

RITENUTO

- che, al termine del processo di analisi e di un'approfondita attività di valutazione tecnico-economica autonomamente eseguita, l'offerta di BDO Italia S.p.A. appare idonea a rispondere ai requisiti richiesti dalle vigenti disposizioni normative;
- che detta valutazione è stata effettuata sulla base di un'analisi complessiva della proposta pervenuta con particolare riferimento (i) alla conoscenza della Società e alla continuità del mandato; (ii) alle spese ed alle condizioni di mandato; (iii) al mix di personale impiegato; (iv) alle competenze ed alle specifiche esperienze nel settore; (v) ai compensi proposti;
- che detta valutazione ha preso in considerazione (a) il piano di revisione; (b) le competenze aziendali/settoriali; (c) la struttura organizzativa; (d) la struttura e la reputazione sul mercato; (e) il compenso;
- che la proposta di incarico, in termini economici e di impegno orario, prevede in sintesi i seguenti contenuti (su base annua oltre IVA)

DESCRIZIONE	Ore per lo svolgimento delle attività	Compenso per esercizio sociale
Revisione legale del bilancio d'esercizio e della revisione contabile volontaria limitata alla relazione semestrale di 4 AIM SICAF S.p.A. (inclusi i corrispettivi per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali e del Modello 770)	340	32.680
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	70	6.700
Totale lordo	410	39.560
Sconto		(4.500)
Totale netto	410	35.000

- che la stima delle ore effettuata da BDO Italia S.p.A. per lo svolgimento delle attività di revisione e la ripartizione tra i livelli di professionalità, come indicati nell'offerta, risultano conformi all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- che gli importi sopraelencati sono stati ritenuti coerenti con le esigenze di qualità e d'affidabilità dei lavori nonché di indipendenza del revisore;
- che i corrispettivi proposti, da intendersi su base annuale per l'intera durata dell'incarico, riguardano esclusivamente le prestazioni professionali oggetto della proposta di incarico. Le spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico (viaggi e pernottamenti) saranno riaddebitate nella stessa misura in cui saranno sostenute da BDO Italia S.p.A., mentre le spese accessorie (banche dati, software, segreteria e comunicazione), nella misura forfetaria del 5% degli onorari;

- che l'eventuale contributo di vigilanza dovuto alla CONSOB, ove applicabile, sarà addebitato in attuazione dell'art. 40 della legge n.724 del 23 dicembre 1994 e successive modifiche ed integrazioni;
- che l'adeguamento degli importi, nei limiti della percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo ai prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati, verrà determinato annualmente (base mese marzo 2017) e decorrerà dalla revisione del bilancio dell'esercizio 2018;
- che i corrispettivi potranno essere rivisti a seguito di circostanze eventuali e non prevedibili che comportino un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato, quale a titolo esemplificativo e non esaustivo, un cambiamento della struttura e della dimensione della Società oppure la modifica nei processi di controllo interno e/o nel processo di informativa finanziaria o la mancata o ritardata consegna della documentazione necessaria. In tali casi, i tempi e i corrispettivi saranno discussi con la Società per fornire un'integrazione scritta della proposta;
- che il Socio responsabile dell'incarico è individuato nella persona del Dott. Manuel Coppola, il quale ha maturato una notevole esperienza nelle quotazioni sul mercato AIM;
- che nella proposta di incarico sono state idoneamente illustrate l'adeguatezza e la completezza dei piani di Revisione; in particolare, non vengono ravvisati elementi a causa dei quali l'indipendenza, l'idoneità tecnica, l'organizzazione e l'esperienza della Società proponente risultino non adeguate all'ampiezza e alla complessità dei compiti da attribuire.

PROPONE

all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di 4AIM SICAF S.p.A. di conferire alla società di revisione BDO Italia S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti, in relazione a ciascuno degli esercizi compresi nel novennio (2017-2025), approvando altresì i relativi compensi come sopra riportati.

Milano, 16 marzo 2017

Il Collegio Sindacale

(Fabrizio Palma)

(Dario Greco)

(Giuseppe Persano Adorno)