

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 10 aprile 2018

Seconda convocazione

Ore 15:05

Il dieci aprile duemiladiciotto in Milano (MI), Corso Venezia n. 16, Scala Camini, alle ore 15:05 si è riunita in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima indetta per il giorno 9 aprile 2018 come risulta dal relativo verbale, l'assemblea ordinaria dei soci 4AIM SICAF S.p.A. ("**Società**" o "**SICAF**"), con capitale sociale Euro 6.375.000,00 (seimilionitrecentosettantacinquemila/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, dopo aver richiamato l'articolo 19 dello statuto sociale, assume la presidenza dell'Assemblea.

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

“1. Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017; delibere inerenti e conseguenti.

2. Delibere in merito alla composizione del Consiglio di amministrazione e nomina di nuovi consiglieri.”

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 di statuto, 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 22 marzo 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 me stesso, i consiglieri: dott. Dante Ravagnan, in qualità di *Chief Investment Officer* e collegati telefonicamente il dott. Davide Mantegazza, in qualità di *Chief Financial Officer* e l'avv. Lukas Plattner, quale componente non esecutivo del Consiglio di Amministrazione mentre risulta assente giustificato il prof. Roberto Guida quale membro indipendente del Consiglio di Amministrazione;
- per il Collegio Sindacale, risultano presenti il dott. Fabrizio Palma, Presidente, il dott. Giuseppe Persano Adorno mentre risulta assente giustificato il dott. Arturo Sanguinetti;
- sono fino a questo momento presenti, in proprio o per delega, numero quattro soggetti legittimati al voto, rappresentanti cinque azionisti della SICAF, portatori di numero complessivo di 9.600 azioni di cui 100 rappresentanti azioni di categoria A - pari allo 0,78% delle azioni in circolazione - e 9.500 azioni di categoria B - pari al 74,51% delle azioni in circolazione - per una percentuale complessiva del 75,29% 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 a tutti i punti 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 constatata 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 dall'Assemblea in prima convocazione, ossia entro il 27 marzo 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.

o

1. Approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017; delibere inerenti e conseguenti

Il Presidente passa, quindi, alla trattazione del **primo punto** all'Ordine del Giorno facendo presente che il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 8 marzo 2018, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e che, conseguentemente, i principali risultati economici sono stati comunicati al mercato in medesima data.

In particolare, il Presidente ricorda che il fascicolo di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 della Società, contenente l'illustrazione del progetto di bilancio di esercizio, redatto secondo il provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015, unitamente alla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sull'andamento della Società - la cui copia cartacea si allega al presente verbale come Allegato B - è stato messo a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della società nonché sul proprio sito internet. Analogamente, sono state messe a disposizione del pubblico insieme alla relazione finanziaria annuale la relazione di revisione redatta dalla società di revisione BDO Italia S.p.A. e la relazione del Collegio Sindacale.

Il Presidente cede la parola, al dott. Davide Mantegazza, *Chief Financial Officer* della Società, affinché lo stesso illustri ai presenti i principali risultati della Società relativi all'esercizio appena chiuso.

Il Consigliere dott. Mantegazza, nel ringraziare il Presidente, illustra ai presenti i dati contenuti nella Nota integrativa al bilancio relativa alle voci principali della situazione patrimoniale della Società, dalla quale emerge che la voce "attività" è rappresentata come segue: 3.670.656 relativi a strumenti finanziari quotati, Euro 799.200 relativi alla posizione netta di liquidità, Euro 738.414 relativi alle immobilizzazioni immateriali costituiti dai costi capitalizzati relativi alla quotazione e all'ottenimento dell'autorizzazione di banca d'Italia quale società di investimento a capitale fisso e che sono stati in parte soggetti ad ammortamento nel corso del 2016 e in parte nell'esercizio 2017 e, infine, Euro 628.848 relativi ad altre attività in cui sono incluse anche le imposte differite attive e le imposte posticipate; mentre la voce "passività" è costituita da : Euro 19.006 relativi a debiti di imposta, Euro 17.679 relativi a debiti verso fornitori ed Euro 114.194 relativi a fatture da ricevere, Euro 1.129 relativi a ratei passivi e, infine, Euro 132.148 relativo ad altri debiti.

Il dott. Davide Mantegazza si sofferma in particolare ad esporre i dati sulla situazione reddituale della Società, rilevando che l'esercizio chiude con un utile pari a Euro 77.092, a seguito dell'iscrizione delle imposte differite attive per Euro 238.461. Precisa, inoltre, che il risultato della gestione investimenti evidenzia utili da realizzi per Euro 290.165, plusvalenze per Euro 330.215, interessi dividendi e altri proventi per Euro 18.009 e interessi attivi per Euro 986, così per complessivi Euro 639.375, mentre il risultato della gestione caratteristica è pari ad Euro 630.217, il risultato operativo è negativo per Euro 245.406 e il risultato della gestione prima delle

imposte è negativo per euro 161.369. Il *Chief Financial Officer* conclude il proprio intervento comunicando altresì i dati economici relativi all'attività consulenziale svolta dalla SICAF, i cui ricavi ammontano ad Euro 374.056.

Il Presidente pertanto apre la discussione sul primo punto all'Ordine del Giorno e chiede se qualcuno vuole prendere la parola.

Nessuno dei presenti prende la parola. Riprende la parola il Presidente che propone di omettere la lettura delle relazioni della società di revisione BDO Italia S.p.A. e quelle del Collegio Sindacale, in quanto trattasi di documentazione già messa a disposizione dei soci presso la sede sociale della SICAF ai sensi di quanto disposto dall'articolo 2429 cod. civ. L'assemblea, all'unanimità, acconsente.

Il Presidente procede, dunque, alla lettura della proposta di delibera predisposta dal Consiglio di Amministrazione

"L'assemblea degli azionisti di 4AIM SICAF S.p.A.

- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;

- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

DELIBERA

- 1. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, in ogni sua parte e risultanza;*
- 2. di rinviare a nuovo il risultato d'esercizio previo accantonamento ex lege alla riserva legale;*
- 3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato Davide Mantegazza, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, di procedere all'iscrizione della delibera presso il competente registro delle Imprese, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.*

Il Presidente, pertanto, apre la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e chiede se qualcuno vuole prendere la parola.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente mette ai voti la proposta di:

- 1. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, in ogni sua parte e risultanza;*
- 2. di rinviare a nuovo il risultato d'esercizio previo accantonamento ex lege alla riserva legale;*
- 3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato Davide Mantegazza, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, di procedere all'iscrizione della delibera presso il competente registro delle Imprese, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie*

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, che la proposta di approvazione del bilancio di esercizio 2017 e le delibere inerenti e conseguenti, risultano approvate all'unanimità dall'Assemblea.

2. Delibere in merito alla composizione del Consiglio di amministrazione e nomina di nuovi consiglieri

Passando a trattare il secondo punto, all'Ordine del Giorno, il Presidente rende noto ai presenti che alcuni azionisti della SICAF, avevano a suo tempo manifestato in via informale l'interesse di variare in aumento il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società. Per tale ragione, il Presidente ha quindi proceduto ad integrare l'Ordine del Giorno dell'Assemblea ordinaria degli azionisti della SICAF al fine di consentire l'eventuale nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Presidente precisa al riguardo che, nonostante sia stato manifestato in via informale da alcuni azionisti della SICAF l'interesse di variare in aumento il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, non è seguita alcuna comunicazione formale in tal senso. Sul punto il Presidente sottolinea in particolare che non sono pervenute alla Società proposte formali di ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione né, tanto meno, sono state proposte candidature di nuovi amministratori.

L'Assemblea degli azionisti di 4AIM SICAF S.p.A. udito quanto esposto dal Presidente, all'unanimità

PRENDE ATTO

della mancata trasmissione da parte dei soci della SICAF di proposte formali relative all'ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione oltre che di proposte di candidature di nuovi amministratori della Società.

Conseguentemente, i presenti non deliberano sul presente punto all'Ordine del Giorno.

Null'altro essendovi da deliberare il Presidente dichiara chiusi i lavori dell'assemblea alle ore 15.40, 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;
- sub lettera B: progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, corredato dalla Nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.

Il Presidente

Il Segretario

dott. Giovanni Natali

avv. Rodolfo Margaria