

4AIM SICAF: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020

- **Strumenti finanziari quotati: Euro 15.980.080 (Euro 14.668.982 al 31 dicembre 2019)**
- **Utili da Realizzi: Euro 1.096.580 (Euro 204.576 al 30 giugno 2019)**
- **Perdita dell'esercizio: Euro (1.672.167) (Utile di Euro 689.808 al 30 giugno 2019)**

Milano, 30 luglio 2020

Il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF (4AIM:IM), prima SICAF focalizzata su investimenti in società quotate e quotande su AIM Italia, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS) e sottoposta a revisione contabile limitata.

Giovanni Natali, Presidente di 4AIM SICAF: *"Il semestre è stato caratterizzato dalla forte volatilità dei mercati, a causa dell'emergenza epidemiologica"* Ha dichiarato Giovanni Natali, Presidente di 4AIM SICAF – *"Complessivamente, tuttavia, il Risultato della gestione Investimenti, per quanto negativo per effetto delle minusvalenze latenti su titoli in portafoglio, ha registrato utili da realizzo per Euro 1.096.580"*.

Dal punto di vista Patrimoniale, l'aumento di Capitale Sociale per Euro 18.450.000, conclusosi nel corso del 2019, ha consentito alla SICAF di dotarsi di un patrimonio investibile adeguato alle possibilità offerte dal mercato AIM di riferimento.

Si riporta di seguito il rendimento del NAV per il primo semestre 2020.

NAV al 31/12/2019 (Euro milioni) 21,996

*Dati espressi in Euro milioni

Utili/Perdite da vendite	€ 1,097
Plusvalenze/Minusvalenze	(€ 1,836)
Risultato gestione degli strumenti finanziari	(€ 0,739)

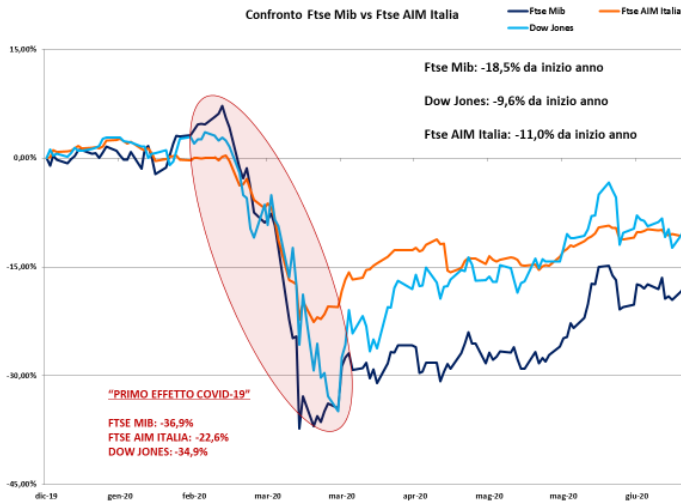
Rendimento NAV al 30/06/2020 -3,36%

*Dati espressi in Euro milioni

Disponibilità liquide	€ 2,884
Obbligazioni	€ 0,710
Total Cash Equivalent	€ 3,594

Si precisa che il dato relativo al "risultato gestione degli strumenti finanziari" si riferisce solo agli strumenti finanziari quotati.

Di seguito viene fornito un grafico riportante l'andamento dell'indice AIM, confrontato con il Ftse MIB e il Dow Jones, dove si evidenzia il diverso effetto che l'emergenza Covid19 ha provocato sui tre rispettivi mercati, dal quale si evince che l'indice Ftse Aim, nel primo semestre 2020, ha registrato una performance negativa dell'11%:



Principali risultati al 30 giugno 2020

Situazione Patrimoniale

Le attività sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 15.980.080 relativi a strumenti finanziari quotati (Euro 14.668.982 al 31 dicembre 2019);
- Euro 362.145 relativi a strumenti finanziari non quotati (Euro 0 al 31 dicembre 2019);
- Euro 2.000.000 relativi ai depositi a vista (Euro 0 al 31 dicembre 2019);
- Euro 883.732 relativi alla posizione netta di liquidità (Euro 6.106.531 al 31 dicembre 2019);
- Euro 241.200 relativi a crediti verso clienti (Euro 271.700 al 31 dicembre 2019);
- Euro 32.821 relativi a fatture da emettere (Euro 0 al 31 dicembre 2019);
- Euro 83 relativi a crediti per ritenute (Euro 83 al 31 dicembre 2019);
- Euro 32.454 relativi a anticipi a fornitori (Euro 8.320 al 31 dicembre 2019);
- Euro 146 relativi a crediti diversi (Euro 5.743 al 31 dicembre 2019);
- Euro 230.381 relativi a crediti di imposta (Euro 157.895 al 31 dicembre 2019);
- Euro 740.084 relativi alle Immobilizzazioni immateriali (Euro 951.298 al 31 dicembre 2019);
- Euro 56.711 relativi a ratei e risconti attivi (Euro 48.127 al 31 dicembre 2019).

Le passività sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 39.021 relativi a debiti di imposta (Euro 27.490 al 31 dicembre 2019);
- Euro 14.993 relativi a ratei e risconti passivi (Euro 2.039 al 31 dicembre 2019);
- Euro 182.354 relativi ad altre passività (Euro 193.514 al 31 dicembre 2019).

Il Patrimonio netto è rappresentato dalle seguenti voci:

- Euro 24.825.000 relativi al Capitale sociale (Euro 24.825.000 al 31 dicembre 2019);
- Euro -2.829.364 per Perdite riportate a nuovo (Euro -2.394.630 al 31 dicembre 2019);
- Euro -1.672.167 per Perdite del primo semestre (Euro -434.734 al 31 dicembre 2019).

Situazione Reddittuale

Il Risultato della Gestione Investimenti evidenzia Utili da realizzi per Euro 1.096.580 (Euro 204.576 al 30 giugno 2019), Minusvalenze nette da valutazione per Euro 1.836.055 (Plusvalenze per Euro 587.922 al 30 giugno 2019), dividendi e altri proventi per Euro 78.000 (Euro 11.892 al 30 giugno 2019) e minusvalenze derivanti da strumenti finanziari "non quotati" per Euro 100.674. Nello specifico, trattasi di minusvalenza registrata sul titolo Costamp Group SpA, società quotata sul mercato AIM Italia, il cui titolo è considerato alla stregua di un "non quotato" ai fini della presente relazione semestrale, in quanto non ha soddisfatto i criteri di liquidità stabiliti dalla SICAF legati ai volumi di scambio del titolo. Il Consiglio di Amministrazione ha comunque ritenuto di poter utilizzare il prezzo del titolo Costamp su AIM ai fini della valorizzazione.

Il Risultato della Gestione Investimenti risulta così pari a Euro -762.149 (Euro 804.390 al 30 giugno 2019).

La situazione reddituale al 30 giugno 2020 chiude con una perdita di Euro 1.672.167 rispetto all'utile di Euro 689.808 al 30 giugno 2019.

Il risultato della gestione in strumenti finanziari quotati è ovviamente influenzato dall'andamento dei titoli in portafoglio nel corso del primo semestre 2020.

Si evidenzia al merito che non sempre si tratta di perdite realizzate, quanto di minusvalenze da valutazioni ai corsi dell'ultimo giorno di Borsa aperta del primo semestre 2020.

Per meglio comprendere la velocità e l'impatto dell'andamento dei prezzi di Borsa sul portafoglio della società si riporta la seguente tabella, che, consente di analizzare l'andamento trimestrale della *performance* della gestione.

	31/12/2019	31/03/2020*	30/06/2020
A.3.2 utile/ perdite da realizzazioni	€ 413.105	€ 519.265	€ 1.096.580
A.3.3. plus/minusvalenze	€ 111.791	(€ 2.769.153)	(€ 1.836.055)
Totale	€ 524.896	(€ 2.249.888)	(€ 739.475)

*dati al 31/03/2020 non soggetti a confort di revisione

Fatti di rilievo del semestre, investimenti effettuati e composizione del portafoglio

Nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono proseguite le attività istituzionali di investimento di 4AIM SICAF S.p.A. Non è invece stata svolta attività di consulenza. Il semestre è stato caratterizzato dalla forte volatilità dei mercati, a causa dell'emergenza epidemiologica Covid19.

L'Assemblea Ordinaria del 15 maggio 2020 ha deliberato l'ampliamento da 7 a 9 del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione al fine di dare adeguata rappresentanza ai nuovi azionisti entrati nel capitale di 4 AIM SICAF in seguito al perfezionamento dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 10 maggio 2016. Su proposta del Consiglio di Amministrazione, sono stati nominati quali nuovi consiglieri: Piergiuseppe Mazzoldi, Cornelio Mereghetti, Giorgio Piazza, Federico Freni e Roberto Maviglia. In data 9 aprile 2020 hanno rassegnato le loro dimissioni con efficacia a decorrere dall'assemblea del 15 maggio 2020 i consiglieri Agostino Cingarlini, Edoardo Franco Guffanti e Dante Ravagnan.

Il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF che resterà in carica fino all'assemblea per l'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, risulta, ad oggi, così composto:

- Giovanni Natali, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato;
- Davide Mantegazza, Amministratore Delegato, Chief Financial Officer;
- Fabio Gritti, Consigliere non esecutivo;
- Piergiuseppe Mazzoldi, Consigliere non esecutivo;
- Cornelio Mereghetti, Consigliere non esecutivo;
- Lukas Plattner, Consigliere non esecutivo;
- Giorgio Piazza, Consigliere non esecutivo;
- Federico Freni, dotato dei requisiti di indipendenza ex art. 148, c.3 del D. Lgs. 58/1998 (TUF) e del Codice di Autodisciplina;
- Roberto Maviglia, dotato dei requisiti di indipendenza ex art. 148, c.3 del D. Lgs. 58/1998 (TUF) e del Codice di Autodisciplina.

L'Assemblea Straordinaria del 15 maggio 2020 ha deliberato l'aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in danaro, per complessivi massimi Euro 100.000.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, da offrire in opzione a tutti i soci di 4AIM SICAF S.p.A., ai sensi dell'art. dell'art. 2441, comma 1, cod. civ.. Tale Aumento di Capitale sarà da eseguirsi entro il termine di 24 mesi a decorrere dalla delibera assembleare ed è finalizzato a reperire nuove risorse finanziarie da utilizzarsi nell'ambito dell'attività della Società e al fine di perseguire la relativa strategia di investimento della stessa.

Le partecipazioni in portafoglio al 30 giugno 2020, tutte al di sotto della soglia del 5%, conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio, sono:

- **Abitare In S.p.A.** è una PMI Innovativa leader nel settore dello sviluppo immobiliare residenziale nella città di Milano. La Società realizza solo progetti residenziali di rigenerazione urbana, offrendo un prodotto modellato sulle esigenze abitative. La società ha un modello di business che prevede la realizzazione di un prodotto "casa" su misura che beneficia delle economie di scala tipiche di un modello industrializzato. Punto distintivo del modello Abitare In è la messa a punto di una strategia di marketing che consente che le unità immobiliari siano vendute prima dell'avvio dei lavori di costruzione.
- **Alkemy S.p.A.** nasce nel maggio del 2012 con l'obiettivo di supportare aziende italiane e straniere di medio-grandi dimensioni nei processi di trasformazione digitale dell'impresa, dei relativi modelli di business e di interazione con i consumatori, attraverso l'ideazione, la pianificazione e l'implementazione di soluzioni innovative e progetti funzionali allo sviluppo e al rinnovamento del loro business.
- **Amm S.p.A** è un provider di servizi di marketing cloud e di web marketing. Attraverso piattaforme proprietarie consente alle aziende di comunicare con i propri clienti attraverso SMS, e-mail ed altri canali, e fornisce consulenza per le campagne su web. Al gruppo AMM appartengono i seguenti brand: SMSHosting.it, piattaforma di marketing automation per l'invio di messaggi; Futureland.it, piattaforma e gateway per l'invio di SMS; SMSMobile.it, piattaforma di invio SMS. Le soluzioni AMM sono utilizzate da migliaia di aziende sia nel segmento small business che enterprise.
- **Borgosesia S.p.A.** è una società specializzata nell'investimento in c.d. "situazioni speciali", ovvero nell'investimento in società che attraversano momenti di crisi. Borgosesia nasce come società industriale del settore tessile e tramite una serie di acquisizioni e costituzioni di nuove società, si converte in una holding di partecipazioni.
Le azioni Borgosesia S.p.A. sono state acquisite dalla SICAF per assegnazione, a seguito del perfezionamento dell'operazione di scissione, parziale e proporzionale, di CdR Advance Capital S.p.A., con effetto 23 dicembre 2019.
- **CdR Advance Capital S.p.A.** nasce allo scopo di capitalizzare le esperienze professionali ed imprenditoriali, messe a punto dai suoi fondatori, nel settore delle cosiddette "special situation", situazioni aziendali di crisi, sfociate o destinate a sfociare in procedure concorsuali "classiche", quali il fallimento o l'amministrazione straordinaria, o "minori" tipo il concordato preventivo, gli accordi di ristrutturazione o i piani di risanamento.
- **Clabo S.p.A.** è leader nella produzione di vetrine refrigerate e arredamenti per il food retail. Clabo progetta, produce e distribuisce sui mercati internazionali attraverso diversi brand commerciali radicati in più di cento Paesi. Clabo è punto di riferimento in Italia e in Europa nella produzione di soluzioni tecnologiche e di arredo per il settore dell'HoReCa. Nello stabilimento di Jesi (AN), quartier generale di Clabo, vengono prodotti centinaia di arredamenti per bar, pasticcerie, caffetterie e gastronomia.
- **CleanBnB S.p.A.** è una società che, attraverso strumenti e processi innovativi, offre servizi di gestione degli immobili in affitto breve, valorizzando la visibilità degli annunci e massimizzando gli incassi sulle piattaforme online come Airbnb, Booking.com, Homeaway, Expedia. CleanBnB si rivolge principalmente a privati o società immobiliari che intendono affittare i propri appartamenti per brevi periodi e non sono nelle condizioni di farlo in autonomia e con i desiderati livelli di redditività.
- **Copernico SIM S.p.A.** è una SIM (vigilata da Consob e Banca D'Italia) non appartenente a gruppi bancari ed assicurativi, focalizzata sulla consulenza finanziaria, con sede a Udine, che è stata fondata nel 1999 da un gruppo di professionisti con rilevante esperienza nel settore. Si evidenzia che la posizione è in fase di dismissione in considerazione della natura della società non compatibile con la politica di investimento della SICAF. Alla data odierna la posizione in portafoglio risulta essere di circa 130.000 euro.
- **Costamp Group S.p.A.** opera nella progettazione, produzione e vendita di stampi per la componentistica nel settore automotive. È partner di riferimento e fornitore strategico, tramite le

fonderie, delle principali case automobilistiche, grazie alla completezza dell'offerta in termini di processi (HPDC, LPDC & Gravity, Plastic) e prodotti (alluminio, magnesio, ghisa, plastica).

- **Cover 50 S.p.A.** è specializzata nella creazione e commercializzazione di pantaloni di alta gamma con il proprio brand PT - Pantaloni Torino. L'idea imprenditoriale è quella di trasformare il pantalone da prodotto di necessità e di servizio a prodotto emozionale. I pantaloni PT- Pantaloni Torino sono realizzati con materie prime pregiate, prevalentemente italiane. Il tratto distintivo è l'unione di innovazione e creatività ad un'elevata qualità, con stile e dettagli a livello "quasi sartoriale". La società commercializza i propri prodotti in circa 40 Paesi. I mercati esteri rappresentano circa il 60% delle vendite totali.
- **Culti Milano S.p.A.** è una società operante nel settore delle fragranze per ambiente con un target di lusso. Opera attraverso canali distributivi monomarca e tramite vendita online ed è particolarmente attiva in Europa ed Asia. La società ha sede a Milano, dove è stata fondata nel 1988.
- **Cyberoo S.p.A.** è una società operante nel settore della sicurezza e controllata da SEDOC Srl. Costituita nel 2008 come distributore di dispositivi elettronici, la società si è evoluta, entrando prima nel settore dei servizi di sicurezza e poi in quello della cybersecurity. Infine, nel 2019, Cyberoo ha lanciato tre software per la sicurezza sviluppati internamente.
- **DBA Group S.p.A.** è una società italiana di consulenza tecnologica, specializzata nella connettività delle reti e nelle soluzioni a supporto del ciclo di vita delle infrastrutture a rete. Progetta infrastrutture fisiche e sviluppa piattaforme telematiche che, attraverso l'InformationTechnology e l'Intelligenza Artificiale, dialogano in tempo reale con i loro gestori e utenti per renderne più efficiente l'esercizio e la manutenzione.
- **Digital360 S.p.A.** è attiva nell'offerta B2B di contenuti editoriali, servizi di comunicazione e marketing, lead generation, eventi, advisory e coaching nell'ambito della trasformazione digitale e dell'innovazione imprenditoriale. Si pone l'obiettivo di accompagnare imprese e pubbliche amministrazioni nella comprensione e nell'attuazione della trasformazione digitale e favorirne l'incontro con i migliori fornitori tecnologici.
- **Digital Value S.p.A.** è a capo di un Gruppo che costituisce uno degli operatori di riferimento in Italia nel settore delle soluzioni e servizi IT. Il Gruppo svolge attività di ricerca, progettazione, sviluppo e commercializzazione di soluzioni e servizi IT per la digitalizzazione di clienti large account operanti nei settori strategici dell'economia del Paese (Telecomunicazioni, Trasporti, Utilities, Finance, Industria e Pubblica Amministrazione).
- **Digitouch S.p.A.** è una Full Digital Platform Company. Nata nel 2007, è oggi a capo di diverse realtà: DigiTouch Agency e Performedia, specializzate nel digital marketing; E3, specializzata sui social e nella creatività; Optimized Group, specializzata nella SEO e nel Content Marketing; Purple Ocean, società con focus nelle soluzioni innovative di managed services e software development per e-commerce; Meware, azienda di progettazione e realizzazione di soluzioni informatiche; due siti comparatori in ambito automotive (Auto&Plus) e bancario (MutuiPerLaCasa.com).
- **Dominion Hosting Holding S.p.A.** è un'impresa che fornisce "l'infrastruttura virtuale" per gestire siti web, app, e-commerce e applicazioni SaaS (software-as-a-service) a oltre 100.000 clienti in tutto il Sud Est Europa (la cosiddetta "regione del mar Adriatico"), un'area geografica in cui i tassi di crescita previsti sono più elevati grazie all'attuale minor diffusione digitale.
- **Eles Semiconductor Equipment S.p.A.** opera nel settore capital goods, rivolgendosi principalmente al mercato dei semiconduttori, per il quale fornisce soluzioni proprietarie per il test affidabilistico dei dispositivi a semiconduttore, e Industria e Difesa, per i quali produce sistemi elettronici (come moduli di potenza).

- **Esautomotion S.p.A.** è uno dei principali produttori italiani operanti nel settore dell'automazione industriale. Esautomotion copre un segmento di nicchia, il cosiddetto Controllo Numerico (comunemente denominato CNC) di fascia medio-alta e tailor made. Si tratta di dispositivi software e hardware che costituiscono il core di soluzioni meccatroniche per l'automazione di macchine per la produzione industriale nei mercati delle lamiere (pressatura, piegatura, taglio), della lavorazione legno, marmo, vetro e robotica.
- **Fervi S.p.A.** è attiva nel settore della fornitura di attrezzature professionali per manutenzione e riparazione. L'operatività del Gruppo copre anche il mercato dei prodotti per il fai-da-te in ambito casalingo e di bricolage, rivolto a hobbisti e in generale soggetti che utilizzano gli utensili Fervi a fini non professionali.
- **Finlogic S.p.A.** è la holding operativa del gruppo Finlogic attivo nel settore dell'identificazione automatica e dei sistemi di etichettatura per la riconoscibilità e la tracciabilità dei prodotti. Il Gruppo fornisce sistemi integrati e personalizzati di etichettatura per la riconoscibilità e tracciabilità, coprendo l'intera catena del valore (hardware, software, materiale di consumo e assistenza tecnica). È partner di riferimento e fornitore strategico di numerosi clienti operanti in diversi settori produttivi, dal food al farmaceutico, dalla logistica alla chimica, dalla security al sanitario, dalla moda al calzaturiero.
- **FOS S.p.A.** è un Gruppo che opera nel settore ICT ed è attivo nella progettazione e nello sviluppo di servizi e prodotti digitali per grandi gruppi industriali e per la pubblica amministrazione.
- **Gibus S.p.A.** opera nel settore Outdoor Design di alta gamma per HO.RE.CA. e residenziale, presente in Italia e nei principali Paesi europei con una rete di 388 GIBUS Atelier. Gibus progetta su misura prodotti 100% Made in Italy e presidia l'intera catena del valore.
- **Gismondi 1754 S.p.A.** è una società operante nel settore della gioielleria, situata nel distretto orafico di Valenza. Nata nel 1754 è attualmente gestita dalla settima generazione di orafi della famiglia Gismondi. La società è specializzata nella produzione artigianale di gioielli preziosi ed opera attraverso punti vendita monomarca in Italia e Svizzera e attraverso store partner in altri Paesi europei e negli USA.
- **Grifal S.p.A.** è un'azienda tecnologica che dal 1969 opera nel mercato del packaging industriale e sviluppa e produce materiali per l'imballaggio innovativi ed eco-compatibili. Grifal è attiva nella progettazione e commercializzazione di soluzioni d'imballo dalle elevate performance tecniche.
- **Health Italia S.p.A.** offre soluzioni di sanità integrativa e sostitutiva ed eroga servizi amministrativi, liquidativi, informatici e consulenziali a Fondi Sanitari, Casse di assistenza sanitaria e soprattutto a società di Mutuo Soccorso. Il Gruppo opera attraverso tre aree di business: Promozione, Servizi, Prestazioni.
- **Ilpra S.p.A.** è attiva nella produzione e vendita di macchinari per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali. Fondata nel 1955, è uno dei principali player nel settore del packaging grazie all'ampia gamma di macchine (termosaldatrici, riempitrici, termoformatrici) e soluzioni tecnologiche all'avanguardia.
- **Italian Wine Brands** è un operatore di riferimento nella produzione e distribuzione di vini italiani e prodotti alimentari a livello europeo. Possiede due cantine di vinificazione. Il gruppo produce un'ampia gamma di vini italiani (doc, docg, igt e blend) che vengono distribuiti con marchi di proprietà, principalmente sui mercati europei al di fuori dell'Italia (circa il 78% del complessivo giro di affari è internazionale).
- **Kolinpharma S.p.A.** è una società operante nel mercato nutraceutico ed è molto attiva nell'attività di ricerca e sviluppo, realizzata internamente e in collaborazione con le maggiori università italiane. I prodotti della Società sono realizzati con materie innovative e naturali, e hanno lo scopo di supportare i trattamenti farmacologici principalmente per le patologie nei campi ortopedico, fisiatico e ginecologico.

- **Lucisano Media Group S.p.A.** è una società di produzione e distribuzione cinematografica fondata da Fulvio Lucisano. Il core business è gestito attraverso la controllata Italiana International Film ("IIF"). Durante la sua storia, IFF ha prodotto circa 150 film e distribuito circa 500 film stranieri.
- **Mailup S.p.A.** è una società attiva nel settore del Cloud Marketing Technologies. La sua crescente suite di soluzioni data-driven consente a PMI e grandi aziende a livello globale di comunicare efficacemente con i propri clienti attraverso modalità in costante evoluzione. Oggi MailUp Group è uno dei principali player in Europa nel campo delle Cloud Marketing Technologies, con oltre 22.000 clienti in più di 115 paesi.
- **Maps S.p.A.** è una PMI Innovativa operante nel settore della digital transformation. Produce e distribuisce software per l'analisi dei big data che consentono alle aziende clienti di gestire e analizzare grandi quantità di dati e di informazioni, aiutandole nell'assunzione delle proprie decisioni strategiche e operative e nella definizione di nuovi modelli di business
- **Marzocchi Pompe S.p.A.** è un'azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni che trovano applicazione in vari campi: industriale, mobile ed automotive.
- **MASI Agricola S.p.A.** è un'azienda vitivinicola radicata in Valpolicella Classica che produce e distribuisce vini di pregio del territorio delle Venezie. Il Gruppo è presente in oltre 100 Paesi con una quota di esportazione di circa l'84% del fatturato complessivo.
- **Neodecortech S.p.A.** è leader in Italia nella produzione di carte decorative per pannelli nobilitati e del flooring utilizzati nel settore dell'interior design. L'attività del Gruppo si concretizza nella produzione di soluzioni complete e tecnologicamente all'avanguardia per la realizzazione di progetti di interior design, coprendo tutte le fasi del processo produttivo per la produzione della carta decorativa: dalla gestione delle materie prime, passando per la finitura superficiale e l'impregnazione, fino al prodotto finito e alla gestione della logistica di fine linea.
- **Neosperience S.p.A.** è una PMI innovativa italiana che opera come "software vendor". La società è attiva nel settore della Digital Customer Experience con Neosperience Cloud, la piattaforma software che grazie all'Intelligenza Artificiale permette alle aziende di offrire ai propri clienti un'esperienza digitale personalizzata ed empatica, per conoscerli, coinvolgerli e fidelizzarli. Tra le aziende clienti di Neosperience figurano società leader nel settore della moda, della GDO e dei servizi finanziari.
- **Notorious Pictures S.p.A.** è una società italiana che si occupa della produzione, acquisizione e commercializzazione dei diritti di film attraverso tutti i canali di distribuzione: cinema, tv, home video e new media. La società si occupa anche della gestione di sale cinematografiche.
- **Officina Stellare S.p.A.** è una PMI innovativa attiva nel settore aerospaziale mediante la progettazione, produzione e commercializzazione di strumentazione ottico-meccanica (o telescopi), sia ground-based (ovvero installazioni a terra) sia space-based (ovvero applicazioni destinate all'uso spaziale o dell'alta atmosfera).
- **Pattern S.p.A.** è un'azienda leader nella progettazione, ingegneria e produzione di capi sfilata per i più importanti brand del fashion luxury internazionale ed è proprietaria dal 2015 del marchio outerwear Esemplare. La società, fondata nel 2000 da Franco Martorella e Fulvio Botto, ha avviato nel 2017 un processo di crescita strutturato ed integrato grazie all'acquisizione della Roscini Atelier Srl, leader nella modellistica e produzione del segmento donna, e all'inserimento nel gruppo nel 2019 della Società Manifattura Tessile (S.M.T.), storica azienda specializzata nella prototipia e produzione della maglieria di lusso.

- **Pharmanutra S.p.A.** è specializzata nello sviluppo di complementi nutrizionali e dispositivi medici; in particolare, il Gruppo svolge attività di ricerca, progettazione, sviluppo e commercializzazione di prodotti proprietari e innovativi. Tra questi, i più rilevanti sono quelli a base di ferro e i prodotti destinati al ripristino della capacità articolare e di movimento nelle affezioni osteoarticolari.
- **Powersoft S.p.A.** è leader tecnologico a livello mondiale negli amplificatori compatti energicamente efficienti e di alta potenza per il settore pro-audio. Il business del Gruppo si basa prevalentemente su sistemi audio innovativi ad alta efficienza e qualità che vengono proposti ad una clientela a livello domestico ed internazionale. Nel corso degli anni, il Gruppo ha conseguito numerosi brevetti e ha ricevuto svariati riconoscimenti che hanno premiato le soluzioni tecnologiche impiegate nei propri prodotti.
- **Prismi S.p.A.** è un'azienda leader nel settore del digital marketing. Offre un'ampia gamma di servizi di web marketing e di comunicazione digitale che spaziano dal content marketing, alla creazione di siti web e di e-commerce, al search marketing, con una forte specializzazione nel posizionamento sui motori di ricerca (SEO), alla gestione dei social network e al mobile marketing. Attraverso una rete commerciale presente su tutto il territorio nazionale, si rivolge a tutte le realtà imprenditoriali, offrendo servizi customizzati e integrati.
- **Radici Pietro I&B** è una società che opera nel mercato della pavimentazione tessile, attraverso unità produttive in Italia e in Ungheria e filiali commerciali negli USA, Polonia, Repubblica Ceca e Francia. L'offerta del Gruppo è costituita da rivestimenti tessili: Moquette Tufting e Weaving, Erba artificiale, Agugliati.
- **Relatech S.p.A.** è una PMI innovativa con sede a Milano che si propone al mercato come Digital Solution company offrendo soluzioni, progetti e servizi innovativi in ambito Digital Customer Experience, Big Data, Artificial Intelligence, BlockChain e IoT tramite la propria Piattaforma Digitale RePlatform.
- **Renenergetica S.p.A.** è un'azienda specializzata nello sviluppo di grandi impianti a fonte rinnovabile, in particolare fotovoltaici ed eolici, e di soluzioni per l'integrazione e il controllo delle reti ibride. Renenergetica segue il progetto in tutte le sue fasi: identificazione del terreno, autorizzazione, progettazione, realizzazione e gestione dell'impianto.
- **SEC S.p.A.** è una società a capo di un gruppo internazionale di agenzie specializzate in comunicazione strategica, public relations e advocacy. Il gruppo opera in diversi Paesi europei ed è quotata su AIM della Borsa di Londra.
- **SEIF S.p.A.** è un editore multimediale italiano indipendente nato nell'aprile del 2009. La società opera sul mercato attraverso due linee di business: la linea publishing, composta dal quotidiano cartaceo e digitale «Il Fatto Quotidiano», dalla testata online ilfattoquotidiano.it, dal mensile FQ Millennium e dalla casa editrice Paper First; la linea Media Content, dedicata alla produzione di contenuti televisivi (Loft Produzioni), produzione spettacoli e organizzazione eventi. Negli ultimi anni la società ha intrapreso un percorso di diversificazione del proprio portafoglio prodotti, con l'obiettivo di diventare una Media Company a 360 gradi.
- **SG Company S.p.A.** è uno dei principali player in Italia nella comunicazione integrata Live & Digital con una specializzazione nei grandi eventi B2B e viaggi incentive. Negli anni, ha ideato, promosso e realizzato diversi format tra cui Milano Food Week e Milano Wine Week.
- **Shedir Pharma S.p.A.** è un'azienda multinazionale specializzata nella produzione e nella commercializzazione di integratori alimentari, cosmetici e dispositivi medici.
- **Sostravel.com S.p.A.** è una società che opera nel mercato dei servizi di assistenza al viaggiatore. La società si propone quale aggregatore di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri aerei durante

tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione, con l'obiettivo di diventare un importante punto di riferimento prima, durante e dopo il viaggio.

- **Telesia S.p.A.** società specializzata nella progettazione, realizzazione e gestione di sistemi di audio-video informazione per ambienti pubblici ad alta frequentazione e per i mezzi del trasporto pubblico locale. I servizi in ambito advertising si dividono in 4 classi: Telesia Airport, Telesia Metro, Telesia Bus e Telesia Highway; i suoi principali clienti sono gruppi industriali nazionali ed internazionali ed enti pubblici.
- **TraWell Co. S.p.A. (ex Safe Bag)** è una delle aziende di riferimento nella prestazione dei servizi per i passeggeri aeroportuali. Le soluzioni offerte vanno dall'avvolgimento del bagaglio, fino alla rintracciabilità e alla garanzia di rimborso in caso di smarrimento o danno.
- **UCapital24 S.p.A.** è il primo social network economico finanziario che aggrega e offre gratuitamente l'insieme dei tools tecnici necessari ad operare sui mercati. UCapital24 si rivolge ad una clientela sia retail che istituzionale. Ucapital 24 consente una costante iterazione tra i players, funge da market place per quanto riguarda la fornitura di servizi inerenti ai mercati finanziari (Trading online, asset management, M&A, real estate, coaching). Tali servizi sono forniti direttamente da UCapital24 oppure venduti per conto di terzi (fornitori/partner). Infine, fornisce strumenti di analisi per ogni tipologia di investimento.
- **Unidata S.p.A.** è un Internet Service Provider le cui offerte sono oggi legate alla migliore connettività ad Internet in fibra ottica, alla telefonia VoIP e a soluzioni Cloud rese disponibili grazie ai propri data center. Fondata nel 1985, Unidata è stata per molto tempo azienda pionieristica nell'ambito della microelettronica, ha proposto in Italia i primi personal computer e le prime reti, con l'utilizzo intensivo di microprocessori e lo sviluppo competitivo di piattaforme server.
- **Vetrya S.p.A.** è un gruppo internazionale attivo nello sviluppo di servizi digital, applicazioni, soluzioni e modelli di business abilitati dalla tecnologia della rete internet e delle reti di telecomunicazioni broadband e ultra broadband. Favorisce il successo dei clienti introducendo innovazione in tutta la catena del valore, con un'ampia offerta di servizi e soluzioni basate su piattaforme in cloud computing. I clienti di Vetrya sono rappresentati da alcuni dei principali gruppi operatori tlc, media company, broadcaster, editori, content provider, utilities, consumer vendor italiani e internazionali.

Personale

Alla data del 30 giugno 2020, così come alla data della presente relazione, la Società ha tre dipendenti.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2020

La propagazione del contagio COVID-19, che ha colpito gravemente il nostro Paese, pone seri dubbi circa le previsioni di mercato per l'anno in corso.

La Società, a causa della fortissima volatilità dei mercati all'inizio del mese di marzo 2020, ha registrato significative potenziali minusvalenze; la SICAF è, ed è sempre stata, pienamente operativa e i risultati negativi registrati sono tali da non precludere in alcun modo la continuità aziendale.

I mesi di maggio e giugno hanno comunque permesso di recuperare parzialmente le perdite registrate nel mese di marzo 2020.

Le ripercussioni sul sistema finanziario, oltreché economico-produttivo, nazionale ed internazionale potrebbero tuttavia andare oltre le attuali ipotesi, potendo le circostanze di contesto variare ancora, sensibilmente.

L'Assemblea Straordinaria del 2 luglio 2020 ha deliberato l'emissione di massimi n. 274.369 nuovi warrant denominati "Warrant 4AIM 2020 - 2023" ("**Nuovi Warrant**") così come proposto dal Consiglio di Amministrazione del 5 giugno 2020 e descritto nel relativo comunicato del 2 luglio 2020, da assegnare gratuitamente, per massimi n. 49.650, alle azioni in circolazione e, per massimi n. 224.719, a tutti coloro che di volta in volta sottoscriveranno le azioni rivenienti dall'aumento di capitale sino a un massimo di Euro 100 milioni approvato dall'Assemblea Straordinaria in data 15 maggio 2020 (ivi comprese le azioni sottoscritte

non optate dai soci). Nella stessa Assemblea Straordinaria la Società ha deliberato, in considerazione dell'emissione dei Nuovi Warrant, di procedere con l'aumento del Capitale Sociale per massimi Euro 137.184.500, inclusi dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e da eseguirsi anche in più tranche, mediante emissione di massime n. 274.369 nuove azioni di compendio.

L'Assemblea Straordinaria ha altresì deliberato la modifica degli articoli 7, 8, 11 e 22 dello statuto sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società nel corso dell'esercizio 2020 ha proseguito nella propria attività di investimento sul mercato AIM Italia. Per effetto dell'esecuzione dell'aumento di capitale fino a Euro 24.825.000 e relativa disponibilità dei fondi da destinare all'attività istituzionale di investimento, la Società ha visto un significativo sviluppo delle attività di investimento sul mercato AIM Italia già a partire dall'ultimo trimestre 2019, che è proseguito nel corso del 2020.

La previsione dell'andamento dei mercati finanziari è di difficile formulazione in quanto condizionata da una serie di variabili di carattere macro e micro-economico, le quali condizionano nel tempo le decisioni degli operatori e le prospettive del mercato.

La Società proseguirà l'attività di investimento orientata verso imprese operanti in qualsivoglia settore merceologico con sede nell'Unione Europea ammesse alle negoziazioni o che abbiano presentato una richiesta di ammissione alle negoziazioni su mercati non regolamentati dell'Unione Europea, ad esclusione di: (i) imprese di investimento, (ii) società di gestione del risparmio, (iii) altri organismi di investimento collettivo del risparmio e (iv) imprese soggette a ristrutturazione o turnaround (per tali intendendosi operazioni consistenti nell'acquisizione di partecipazioni in imprese in dissesto finanziario finalizzate al recupero della loro redditività), così come previsto nello Statuto. Non verranno quindi più applicate le ulteriori restrizioni che erano state previste nel documento di ammissione per la quotazione in Borsa dove venivano incluse anche società finanziarie, banche e compagnie di assicurazione, che dunque possono rappresentare target di investimento per la SICAF.

La Società conta di incrementare significativamente le proprie disponibilità, grazie all'operazione di aumento del capitale sociale, come deliberata in data 15 maggio 2020 e in data 2 luglio 2020, rivolgendosi prevalentemente ad investitori istituzionali che avranno valutato positivamente la progettualità di 4AIM SICAF e la sua natura di innovativo strumento d'investimento.

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

4AIM SICAF (4AIM:IM) è un «Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio» (OICR), autorizzato da Banca d'Italia il 23 Febbraio 2016 e costituito su iniziativa del socio promotore Ambromobiliare al fine di favorire un punto di incontro tra investitori professionali e PMI alla ricerca di capitali per finanziare la propria crescita. La politica di investimento prevede un orizzonte di medio-lungo termine con focus su operazioni nel mercato primario. È previsto un limite di investimento pari al 4,99% del capitale sociale di ciascuna target in fase di IPO. La diversificazione del rischio è assicurata da specifici limiti di concentrazione. Target di investimento sono PMI - prioritariamente italiane - ad alto potenziale di crescita e caratterizzate da solidi fondamentali e da un management qualificato, quotande o già quotate su AIM Italia.

ISIN azioni ordinarie IT0005204729 – NomAd: Envent Capital Markets. Specialist: Banca Finnat Euramerica.

Contatti

4AIM SICAF

Dante Ravagnan
d.ravagnan@4aim.it
T +390287399069
C. Venezia, 16 – 20121 Milano
www.4aim.it

EnVent Capital Markets Ltd.

NomAd
207 Regent Street, 3rd Floor
London W1B 3HH (UK)
Italian Branch - Via Barberini 95, 00187 Roma
T. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841
Paolo Verna
pverna@enventcapitalmarkets.co.uk
Francesca Martino
fmartino@enventcapitalmarkets.co.uk

STATO PATRIMONIALE

	30/06/2020		31/12/2019	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A.STRUMENTI FINANZIARI	16.342.225	79,49	14.668.982	66,02
Strumenti finanziari non quotati	362.145	1,76		
A1. Partecipazioni di controllo				
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale	362.145	1,76		
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari quotati	15.980.080	77,73	14.668.982	66,02
A6. Titoli di capitale	15.270.576	74,28	14.340.467	64,54
A7. Titoli di debito	709.504	3,45	328.515	1,48
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari derivati				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. Immobili dati in locazione				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D.DEPOSITI BANCARI	2.000.000	9,73		
D1. A vista				
D2. Altri	2.000.000	9,73		
E. ALTRI BENI				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	883.732	4,30	6.106.531	27,48
F1. Liquidità disponibile	833.228	4,05	6.106.531	27,48
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	337.257	1,64		

F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	(286.753)	(1,39)		
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	740.084	3,6	951.298	4,28
I. ALTRE ATTIVITA'	593.796	2,88	491.868	2,22
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
I2. Ratei e risconti attivi	56.711	0,27	48.127	0,22
I3. Risparmio di imposta				
I4. Altre	537.085	2,61	443.741	2,00
TOTALE ATTIVITA'	20.559.837	100,00	22.218.679	100,00

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30/06/2020	31/12/2019
L. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
L1. Finanziamenti ipotecari		
L2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
L3. Altri		
M. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
N1. Proventi da distribuire		
O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	3.294	446
P. ALTRE PASSIVITA'	233.074	222.597
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
P2. Debiti di imposta	39.021	27.490
P3. Ratei e risconti passivi	14.993	2.039
P4. Altre	179.060	193.068
TOTALE PASSIVITA'	236.368	223.043

Capitale Sociale		
<i>Quote A</i>	50.000,00	50.000,00
<i>Quote ordinarie</i>	24.775.000,00	24.775.000,00
Sovraprezzi di emissione		
Riserve:		
<i>a) Utile</i>	(2.829.364)	(2.394.630)
<i>b) Altre</i>		
Strumenti finanziari partecipativi		
Azioni proprie (-)		
Utile (perdita) d'esercizio	(1.672.167)	(434.734)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	20.323.469	21.995.636
<i>Quote A</i>	40.933	44.301
<i>Quote ordinarie</i>	20.282.536	21.951.335
Numero delle azioni in circolazione	49.650	49.650
<i>Quote A</i>	100	100
<i>Quote ordinarie</i>	49.550	49.550
Numero degli strumenti finanziari partecipativi	0	0
Valore unitario delle azioni		
<i>Quote A</i>	409,335	443,014
<i>Quote ordinarie</i>	409,335	443,014
Valore degli strumenti finanziari partecipativi	0	0
Rimborsi o dividendi distribuiti	0	0

CONTO ECONOMICO

	30/06/2020		30/06/2019	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
A1. PARTECIPAZIONI				
A1.1. dividendi e altri proventi				
A1.2. utili/perdite da realizzi				
A1.3. plus/minusvalenze				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
A2.1. interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2. utili/perdite da realizzi				
A2.3. plus/minusvalenze	(100.674)			
Strumenti finanziari quotati				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi	78.000		11.892	
A3.2 utili/perdite da realizzi	1.096.580		204.576	
A3.3 plus/minusvalenze	(1.836.055)		587.922	
Strumenti finanziari derivati				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari		(762.149)		804.390
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI				
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI				
B3. PLUS/MINUSVALENZE				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI				
B5. AMMORTAMENTI				
Risultato gestione beni immobili				
C. CREDITI				

C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi/decrementi di valore				
Risultato gestione crediti				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. interessi attivi e proventi assimilati	4.598			
E. ALTRI BENI				
E1. Proventi				
E2. Utile/Perdita da realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI		(757.551)		804.390
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'				
F3.1 Risultati realizzati				
F3.2 Risultati non realizzati				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica		(757.551)		804.390
H. ONERI FINANZIARI				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	(3.951)		(812)	
Risultato netto della gestione caratteristica		(761.502)		803.578

I. ONERI DI GESTIONE				
I1. Provvigione di gestione				
I3. Costo per il calcolo del valore dell'azione				
I3. Commissioni depositario	(17.404)		(17.356)	
I4. Oneri per esperti indipendenti				
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
I6. Spese per consulenza e pubblicità	(320.786)		(384.648)	
I7. Spese per il personale				
I7.1 Salari e stipendi	(60.447)			
I7.2 Oneri sociali				
I7.3 Trattamento di fine rapporto	(2.847)			
I8. Compensi ad amministratori e sindaci	(187.859)		(161.220)	
I9. Costi per servizi ed elaborazioni dati				
I10. Canoni di locazione immobile				
I11. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili				
I12. Altri oneri di gestione	(146.322)		(82.581)	
RISULTATO OPERATIVO		(1.497.167)		157.773
L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI	(211.214)		(123.069)	
M. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI				
N. ALTRI RICAVI ED ONERI				
N1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
N2. Altri ricavi	65.220		728.388	
N3. Altri oneri	(29.006)		(19.221)	
Risultato della gestione prima delle imposte		(1.672.167)		743.871
O. IMPOSTE				
O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
O2. Risparmio di imposta				
O.3 Altre imposte			(54.063)	
Utile/Perdita dell'esercizio		(1.672.167)		689.808
<i>Quote A</i>		(3.368)		5.410
<i>Quote Ordinarie</i>		(1.668.799)		684.398