
**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

28 marzo 2025 – prima convocazione

31 marzo 2025 - seconda convocazione

Milano, 13 marzo 2025

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

L'Assemblea degli Azionisti di 4AIM SICAF S.p.A. ("**Società**" o "**4AIM**") è convocata, in sede ordinaria e straordinaria, in prima convocazione, per il giorno 28 marzo 2025, alle ore 12:00, e occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 31 marzo 2025, alle ore 15:00, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

In sede ordinaria

- 1. Approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, corredato da Relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

In sede straordinaria

- 1. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c.: proposta di riduzione del capitale per perdite. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

In sede ordinaria

- 2. Nomina del Consiglio di Amministrazione:**
 - a. determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**
 - b. Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione.**
 - c. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**
 - d. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.**
 - e. Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**
- 3. Nomina del Collegio Sindacale:**
 - a. Nomina dei componenti del Collegio Sindacale.**
 - b. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale.**
 - c. Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.**

PARTE ORDINARIA

1. APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024, CORREDATO DA RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria, per approvare il bilancio di esercizio di 4AIM al 31 dicembre 2024, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2025.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico, insieme con al fascicolo del bilancio di esercizio, la relazione dei Sindaci e della Società di revisione, presso la sede legale, nonché sul sito internet della Società, nei termini previsti dalla vigente normativa.

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di 4AIM SICAF S.p.A., esaminati i dati del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, con le relative Relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione,

delibera

- 1) *di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso disgiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato– con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, di provvedere a tutti gli adempimenti e tutte le necessarie formalità di legge e regolamentari, di comunicazione, di deposito e di pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, apportando alla suddetta documentazione eventuali modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie"*



PARTE STRAORDINARIA

1. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c.: proposta di riduzione del capitale per perdite. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione viene redatta ai sensi dell'art. 2446 c.c. al fine di illustrare:

- i. la situazione patrimoniale ed economica della Società al 31 dicembre 2024 (**"Situazione Patrimoniale"**) rappresentata dal progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2025, cui si rimanda;
- ii. con riferimento al predetto ordine del giorno, la proposta che il Consiglio di Amministrazione formula all'Assemblea degli Azionisti in relazione agli opportuni provvedimenti da adottare ai sensi dell'art. 2446 c.c.;
- iii. le iniziative che il Consiglio di Amministrazione intende porre in essere al riguardo.

La presente Relazione, predisposta anche ai sensi dell'art. 2446 cod. civl., unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito *internet* www.4aim.it nei termini di legge.

Premessa

Come avuto modo di evidenziare nella relazione illustrativa redatta, ai medesimi fini, da questo Consiglio di Amministrazione in data 11 marzo 2024 ed oggetto di discussione in sede assembleare in data 16 aprile 2024, dal bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2023 era emerso che il capitale sociale era diminuito di oltre un terzo tale da integrare i presupposti di cui all'art. 2446 c.c. ed in particolare che:

- le perdite cumulate complessive al 31 dicembre 2023 ammontavano a Euro 11.377.529;
- le riserve al 31 dicembre 2023 ammontavano a Euro 2.247.297;
- il capitale sociale al 31 dicembre 2023 era di Euro 24.864.588;
- il patrimonio netto al 31 dicembre 2023 era di Euro 15.734.356.

Alla luce di quanto evidenziato si era reso necessario provvedere alla convocazione dell'Assemblea degli Azionisti, in occasione della quale era stata sottoposta ai soci la relazione sulla situazione patrimoniale – corredata dalle osservazioni del Collegio Sindacale – nonché dato conto dei fatti di rilievo successivamente intervenuti, il tutto in ossequio all'art. 2446, primo comma, c.c..

In tale sede, l'Assemblea degli Azionisti aveva assunto, a mezzo di delibera, la decisione di rinviare, nel rispetto di quanto consentito dall'art. 2446 del Codice Civile, l'eventuale adozione, ricorrendone i presupposti, dei provvedimenti previsti dall'art. 2446 comma 2, del Codice Civile al momento dell'approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2024.

In pari data, l'Assemblea aveva conferito altresì al Consiglio di Amministrazione una delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte entro il termine di 5 anni, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5 del Codice Civile, per un importo massimo di complessivi Euro 20.000.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di Azioni Ordinarie 1 relative al Comparto 1 MTF.

In data 14 ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione di 4AIM ha deliberato, in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea, di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per massimi Euro 4.324.480,00,

comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 27.028 Azioni Ordinarie 1, prive di valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da emettersi con godimento regolare e da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 1 c.c., in proporzione alle Azioni A, alle Azioni Ordinarie 1 e/o alle Azioni Ordinarie 2 possedute alla data di pubblicazione dell'avviso di opzione ("**Aumento di Capitale**"). In data 18 dicembre 2024, la Società comunicava le ultime sottoscrizioni dell'Aumento di Capitale ed in considerazione delle stesse il capitale sottoscritto e versato di 4AIM risultava pari a Euro 25.076.067,50 e suddiviso in n. 75.203 azioni, di cui n. 100 Azioni di Categoria A, n. 70.793 Azioni Ordinarie 1, n. 4.310 Azioni Ordinarie 2.

Premesso ciò, con riguardo alla Situazione Patrimoniale al 31 dicembre 2024, rileviamo che il patrimonio netto della Società, a tale data, risulta pari ad Euro 10.893.512, persistendo allo stato l'erosione del capitale sociale per oltre un terzo e, conseguentemente, i presupposti di cui all'art. 2446 c.c.

Per quanto concerne le prospettive future si segnala che la previsione dell'andamento dei mercati finanziari è di difficile formulazione in quanto condizionata da una serie di variabili di carattere macro e microeconomico, le quali condizionano nel tempo le decisioni degli operatori e le prospettive del mercato.

La modifica statutaria alla politica di investimento del Comparto 1 Quotate potrà consentire alla società di orientare i suoi investimenti in maniera diversa in futuro e cogliere nuove opportunità in mercati tendenzialmente in crescita.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati affinché l'Assemblea degli Azionisti possa adottare gli opportuni provvedimenti.

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2024

Per la Situazione Patrimoniale al 31 dicembre 2024, rappresentata dal progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2025, si rimanda a tale ultimo documento depositato presso la sede della Società.

La situazione reddituale al 31 dicembre 2024 chiude con una perdita pari complessivamente a Euro 8.224.523 Euro, di cui:

- Euro 7.001.150 imputabili al Comparto 1 Quotate ed
- Euro 1.223.373 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

In particolare si precisa che il risultato della gestione investimenti risulta negativo per Euro 5.862.127, di cui 5.058.082 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate ed Euro 804.045 imputabili invece al 2 Crowdfunding), per effetto:

- delle perdite da realizzo su titoli non quotati negative per Euro 47.550, imputabili per al Comparto 1 Quotate;
- delle minusvalenze/plusvalenze latenti su titoli non quotati per Euro 71.490, imputabili per euro 39.085 al Comparto 1 Quotate e per euro 32.405 al Comparto 2 Crowdfunding
- dei dividendi realizzati su titoli non quotati per Euro 7.727, interamente di competenza del Comparto 1 Quotate;
- dei dividendi realizzati su titoli quotati per Euro 70.440, interamente di competenza del Comparto 1 Quotate;
- delle perdite da realizzo su titoli quotati per Euro 1.701.407, imputabili per euro 1.695.767 al Comparto 1 Quotate e per Euro 5.640 per il Comparto 2 Crowdfunding;
- delle minusvalenze/plusvalenze latenti su titoli quotati per Euro 4.119.847, imputabili per (Euro 3.353.847) al Comparto 1 Quotate e per Euro 766.000 al Comparto 2 Crowdfunding.

Il risultato della gestione in strumenti finanziari quotati è ovviamente influenzato dall'andamento dei titoli in portafoglio nel corso dell'esercizio. Si evidenzia al merito che non sempre si tratta di utili realizzati o perdite realizzate, quanto di plusvalenze (o minusvalenze) da valutazioni ai corsi dell'ultimo giorno di Borsa aperta del 31 dicembre 2024.

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2024 è rappresentato dalle seguenti voci:

- Euro 25.076.068 relativi al capitale sociale, di cui 25.071.758 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 4.310 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 11.280.922 negativo per Perdite riportate a nuovo, di cui Euro 11.211.390 imputabili al Comparto 1 Quotate ed Euro 69.532 imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 5.322.890 per Riserva Sovrapprezzo Azioni, di cui 3.172.200 Euro imputabili al Comparto 1 Quotate e 2.150.690 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 8.224.523 per Perdita dell'esercizio, di cui Euro 7.001.150 imputabili al Comparto 1 Quotate ed Euro 1.223.373 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

Pertanto il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 10.893.512, con erosione del capitale sociale sottoscritto e versato di oltre un terzo e pertanto occorre procedere con la riduzione del capitale sociale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2024

Non si segnalano fatti di rilievo verificativi dopo la chiusura del periodo relativo all'esercizio 2020 che possano avere un impatto sulla Situazione Patrimoniale al 31 dicembre 2024.

Proposte per i provvedimenti da assumere ai sensi dell'art. 2446 c.c.

In considerazione di quanto esposto nella presente relazione con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la proposta di adottare i provvedimenti previsti dall'art. 2446, comma 2, del Codice Civile e, pertanto, di provvedere alla riduzione del capitale sociale della Società in proporzione alle perdite accertate nonché alla conseguente modificazione del testo statutario.

Nella tabella di seguito vengono messi a confronto il testo dello Statuto vigente ed il nuovo testo proposto, evidenziando in grassetto, nel nuovo testo, le parti aggiunte e in carattere barrato le parti eliminate:

Testo vigente	Testo proposto
Art. 7 – Capitale Sociale Il capitale sociale è determinato in Euro 25.076.067,50, rappresentato da n. 75.203 azioni prive del valore nominale, e precisamente: - n. 100 azioni di categoria A (di seguito, le "Azioni A"); - n. 70.793 azioni ordinarie relative al Comparto 1 Quotate (di seguito, le "Azioni Ordinarie 1"); - n. 4.310 azioni ordinarie relative al Comparto 2 Crowdfunding (di seguito, le "Azioni Ordinarie 2" e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie 1, le	Art. 7 – Capitale Sociale Il capitale sociale è determinato in Euro 25.076.067,50 10.035.727,50, rappresentato da n. 54.055 azioni prive del valore nominale, e precisamente: - n. 100 azioni di categoria A (di seguito, le "Azioni A"); - n. 70.793 azioni ordinarie relative al Comparto 1 Quotate (di seguito, le "Azioni Ordinarie 1"); - n. 4.310 azioni ordinarie relative al Comparto 2 Crowdfunding (di seguito, le "Azioni Ordinarie 2"

“Azioni Ordinarie”, nonché unitamente anche alle Azioni A, le “Azioni” o al singolare “Azione”). (omissis commi da 2 a 13)	e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie 1, le “Azioni Ordinarie”, nonché unitamente anche alle Azioni A, le “Azioni” o al singolare “Azione”). (invariati commi da 2 a 13)
---	---

Qualora foste d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“l'Assemblea degli Azionisti:

- *vista e approvata la situazione patrimoniale contenuta nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di 4AIM SICAF S.p.A.;*
- *preso atto della perdita che, al netto delle riserve esistenti, determina un valore di patrimonio netto al 31 dicembre 2024 pari ad Euro 10.893.512 e quindi una riduzione del capitale sociale superiore al terzo;*
- *esaminata e discussa la relazione del Consiglio di Amministrazione, corredata dalle osservazioni dell'organo di controllo, redatta ai sensi dell'art. 2446 c.c.;*
- *preso atto delle considerazioni svolte dagli amministratori nella suddetta relazione;*
- *preso atto delle osservazioni del Collegio Sindacale;*

delibera

- *di coprire le perdite rilevate al 31 dicembre 2024 pari ad Euro 19.602.052, come segue:*
 - *per quanto concerne le perdite relative al Comparto 2 Crowdfunding pari a Euro 1.292.905 mediante utilizzo parziale della riserva sovrapprezzo azioni del Comparto 2 Crowdfunding che si ridurrà pertanto da Euro 2.150.690 a Euro 857.785;*
 - *per quanto concerne parte delle perdite relative al Comparto 1 Quotate pari a Euro 18.212.540 mediante utilizzo integrale della riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 3.172.200 del Comparto 1 Quotate;*
 - *per quanto concerne le perdite residue relative al Comparto 1 Quotate pari Euro 15.040.340, mediante riduzione di pari importo del capitale sociale risultante dall'ultima attestazione ex art. 2444 c.c. di variazione del capitale sociale depositata nel registro delle imprese*
- *di modificare per l'effetto il primo comma dell'art. 7 dello Statuto nel testo illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella relazione illustrativa allegata al presente verbale, senza conseguente annullamento di azioni;*
- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al Suo Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile;*

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione:

- a. determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**
- b. Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione.**
- c. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**
- d. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.**
- e. Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, viene a scadenza il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato dall'Assemblea ordinaria in data 30 marzo 2021 e successivamente integrato. Siete dunque chiamati a deliberare in merito a (i) determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; (ii) durata in carica; (iii) nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione; (iv) determinazione del compenso degli amministratori; e (v) nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

2.a Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale vigente ("**Statuto**"), l'organo amministrativo della Vostra Società può essere composto da un numero di membri dispari non inferiore a 3 e non superiore a 9.

Il Consiglio attualmente in carica è composto da n. 9 componenti.

2.b Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione.

Gli amministratori durano in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di 3 (tre) esercizi, e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione in scadenza invita l'Assemblea a determinare – entro i limiti statutariamente previsti – la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proposte che potranno essere formulate.

2.c Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Alla nomina del Consiglio di Amministrazione della Società si procede nel rispetto di quanto previsto dall'art. 22 dello Statuto, al quale si fa espresso rinvio per quanto non riportato di seguito.

Gli Amministratori vengono nominati dall'Assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dagli Azionisti e, eventualmente, dal Consiglio di Amministrazione uscente, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo.

Possono presentare una o più liste per la nomina degli amministratori gli Azionisti A, a prescindere dal numero di Azioni A detenute, e gli Azionisti Ordinari che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, una quota di partecipazione pari almeno al 10% (dieci per cento) del capitale sociale sottoscritto nel momento di presentazione della lista, da comprovare con il deposito di idonea certificazione.

Predisposizione delle liste

Ciascun candidato può essere presentato da una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste presentate dai soci, sottoscritte dall'Azionista o dagli Azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere, ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Ogni lista deve contenere e espressamente indicare almeno 1 (uno) candidato - ovvero 2 (due) candidati se il consiglio di amministrazione sia composto da più di 7 (sette) componenti - in possesso dei requisiti di indipendenza previsti sia dall'art. 148, comma 3, D. Lgs. 58/1998, sia dalla normativa di attuazione del TUF e del TUB oppure, in assenza di tale normativa di attuazione, dal Codice di Corporate Governance delle Società Quotate di volta in volta vigente.

Presentazione delle liste

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto le liste sono depositate presso la sede sociale almeno 7 giorni prima di quello previsto per l'assemblea in prima convocazione.

Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) un *curriculum* contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (ii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dallo statuto 4AIM e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicati quali amministratori indipendenti.

Modalità di nomina

Ai sensi dell'articolo 22 dello Statuto sociale, alla elezione degli Amministratori si procede come segue:

- (a) Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.
- (b) Risulteranno eletti i candidati secondo i seguenti criteri:
 - a. dalla lista di Azionisti A che ha ottenuto il maggior numero di voti (la "**Lista A di Maggioranza**"), viene tratto 1 (uno) amministratore in persona del primo candidato della predetta lista; in caso di parità di voti tra liste presentate dagli Azionisti A, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di essi;
 - b. dalle liste di Azionisti A e di Azionisti Ordinari vengono quindi tratti proporzionalmente i restanti consiglieri; a tal fine, i voti ottenuti da ognuna delle liste stesse sono divisi successivamente per uno, due, tre, quattro e così via secondo il numero dei componenti da eleggere. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di dette liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente: risultano eletti consiglieri di amministrazione coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista dalla quale non sia stato eletto ancora alcun consigliere o sia stato eletto il minor numero di consiglieri. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un consigliere ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di consiglieri, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti.

In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a ballottaggio mediante nuova votazione da parte dell'intera assemblea, risultando eletto il candidato che abbia ottenuto la maggioranza semplice dei voti. Nel caso in cui un consigliere indipendente debba essere nominato e tra i consiglieri eletti non dovesse risultare nessun consigliere in possesso dei requisiti previsti, in tal caso verrà eletto il primo consigliere indipendente tratto dalla lista che abbia ricevuto il maggior

numero di voti andando a sostituire il consigliere eletto dalla stessa lista nominato con il minor quoziente.

Nel caso in cui due consiglieri indipendenti debbano essere nominati e tra i consiglieri eletti questi non dovessero risultare, in tal caso verranno eletti i primi consiglieri indipendenti delle liste che hanno ricevuto il maggior numero di voti andando a sostituire i consiglieri eletti dalle stesse liste nominati con il minor quoziente.

Nel caso in cui due consiglieri indipendenti debbano essere nominati e tra i consiglieri eletti ne risulti solo uno, in tal caso verrà eletto il primo consigliere indipendente tratto dalla lista che avrà ricevuto il secondo maggior numero di voti andando a sostituire il consigliere eletto dalla stessa lista nominato con il minor quoziente.

- (c) Nel caso di presentazione di un'unica lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa abbia ottenuto la maggioranza, risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'assemblea.
- (d) Nel caso, invece, non venga presentata alcuna lista, l'assemblea delibera a maggioranza dei votanti in conformità alle disposizioni di legge, fermo l'obbligo della nomina a cura dell'assemblea di almeno 1 (uno) amministratore indipendente ovvero 2 (due) se il consiglio di amministrazione sia composto da più di 7 (sette) componenti.

In considerazione di tutto quanto precede, gli Azionisti sono invitati a votare in Assemblea per una delle liste di candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione che saranno predisposte, depositate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni sopra ricordate.

2.d Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 23 dello Statuto sociale la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione spetta in via primaria all'Assemblea. Il medesimo articolo 23 prevede infatti che il Consiglio di Amministrazione possa eleggere tra i suoi membri un Presidente qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea.

2.e Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 25 dello Statuto sociale, ai membri del Consiglio di Amministrazione spetta un compenso da determinarsi dall'Assemblea ordinaria degli azionisti.

A norma dell'art. 25 dello Statuto sociale, la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche (ivi inclusi il Presidente e il vicepresidente) è stabilita dal Consiglio di amministrazione, sentito il Collegio Sindacale.

Inoltre, si rammenta che, ai sensi del medesimo articolo, l'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Si demanda al Consiglio di Amministrazione la ripartizione dell'emolumento tra i consiglieri e, col parere del collegio sindacale ai sensi di legge, la determinazione dell'importo da attribuire agli amministratori investiti di particolari incarichi.

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione vi invita a:

- stabilire il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, da definirsi, conformemente alle previsioni statutarie, fra un minimo di tre ed un massimo di undici amministratori;



- stabilire la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei limiti di legge e dello Statuto Sociale;
- deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, procedendo, sulla base delle candidature presentate, alla votazione per l'elezione dei relativi componenti in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto Sociale;
- procedere alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- determinare il compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

3. Nomina del Collegio Sindacale:

- a. **Nomina dei componenti del Collegio Sindacale.**
- b. **Nomina del Presidente del Collegio Sindacale.**
- c. **Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, viene a scadenza il Collegio Sindacale della Vostra Società, nominato in data 30 marzo 2021.

Ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti che durano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Siete dunque chiamati a deliberare in merito a: (i) nomina dei tre Sindaci effettivi e dei due Sindaci supplenti; e (ii) determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.

3.a Nomina dei componenti del Collegio Sindacale; 3.b Nomina del Presidente del Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'art. 26 dello Statuto, al quale si fa espresso rinvio per quanto non riportato di seguito, la nomina dei sindaci avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.

Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.

Possono presentare una o più liste per la nomina degli amministratori gli Azionisti A, a prescindere dal numero di Azioni A detenute, e gli Azionisti Ordinari che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, una quota di partecipazione pari almeno al 10% (dieci per cento) del capitale sociale sottoscritto nel momento di presentazione della lista, da comprovare con il deposito di idonea certificazione.

Le liste presentate dai soci, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della Società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, deve essere depositato il *curriculum* professionale di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche.

La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata. Si ricorda, a tal proposito, che i sindaci devono essere in possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità previsti dall'articolo 148, comma 4, TUF, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF, così come richiesti dal novellato articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Ciascun azionista non può presentare né può esercitare il proprio diritto di voto per più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

(i) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dagli Azionisti Ordinari ("**Lista Sindaci di Maggioranza**") saranno tratti nell'ordine progressivo con cui sono elencati nella lista stessa due sindaci effettivi e un

sindaco supplente. Nel caso in cui due o più liste abbiano ottenuto il medesimo numero di voti si procederà a nuova votazione limitatamente a queste e risulterà eletta, quale Lista Sindaci di Maggioranza, quella che avrà ottenuto il maggior numero di voti;

(ii) dalla lista diversa dalla Lista Sindaci di Maggioranza, che avrà ottenuto il maggior numero di voti espressi dagli Azionisti A (**"Lista Sindaci di Minoranza"**) saranno tratti il terzo sindaco effettivo ed il secondo sindaco supplente nell'ordine progressivo con cui sono elencati nelle sezioni della lista stessa.

Il Presidente del Collegio Sindacale è tratto dalla Lista Sindaci di Minoranza.

In mancanza di liste, i sindaci sono nominati dall'assemblea medesima con le maggioranze di legge.

In considerazione di tutto quanto precede, gli Azionisti sono invitati a votare in Assemblea per una delle liste di candidati alla carica di componente del Collegio Sindacale che saranno predisposte, depositate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni sopra ricordate.

In considerazione di quanto precede, gli Azionisti sono invitati a nominare il Presidente del Collegio Sindacale, nel rispetto delle disposizioni sopra richiamate.

3.c Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.

Con riguardo alla determinazione del compenso dei componenti effettivi del Collegio Sindacale, si rammenta che – ai sensi dell'art. 2402 del codice civile – la misura dei compensi del Collegio Sindacale effettivi è determinata dall'Assemblea all'atto della nomina per l'intero periodo di durata del loro ufficio.

Si invita l'Assemblea a determinare il compenso spettante ai sindaci, sulla base delle proposte che potranno essere formulate.

In virtù di quanto sopra, vi invitiamo a

- *deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale, procedendo, sulla base delle candidature presentate, alla votazione per l'elezione dei relativi componenti in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto Sociale;*
- *determinare il compenso dei componenti il Collegio Sindacale.*

* * * * *

4AIM SICAF S.P.A.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Alessandro Merenda