



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

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

30 marzo 2026 – prima convocazione

31 marzo 2026 - seconda convocazione



CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'Assemblea degli Azionisti di 4AIM SICAF S.p.A. ("**4AIM**" o "**Società**") è convocata, in sede ordinaria, in prima convocazione per il giorno 30 marzo 2026, alle ore 12:00, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 31 marzo 2026, stessa ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1. Approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 3. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti a società di revisione legale e determinazione del corrispettivo. deliberazioni inerenti e conseguenti.**



1. APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025, CORREDATO DALLA 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, siete stati convocati in Assemblea per approvare il bilancio di esercizio di 4AIM al 31 dicembre 2025, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2026.

L'esercizio al 31 dicembre 2025 chiude con una perdita pari a Euro 3.973.771.

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, della Società di revisione, presso la sede legale, nonché sul sito *internet* della Società www.4aim.it Sezione "*Investor Relations / Financial Reports*", 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 2025, 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 2025;*
- 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."*



2. DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

con riferimento al **secondo punto** all'ordine del giorno, ricordiamo che il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 della Società, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 febbraio 2026, evidenzia una perdita pari a Euro 3.973.771 di cui Euro 3.565.753 imputabili al Comparto 1 Quotate e Euro 408.018 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

Sul punto si rinvia a quanto meglio illustrato nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione del bilancio di esercizio predisposto dal Consiglio di Amministrazione della Società.

In relazione ai risultati conseguiti, vi proponiamo di destinare a nuovo la perdita dell'esercizio di Euro 3.973.771.

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., udita l'esposizione del Presidente, esaminati i dati del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, con le relative Relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione

delibera

- 1) di riportare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 3.565.753 imputabile al Comparto 1 Quotate;*
- 2) di riportare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 408.018 imputabile al Comparto 2 Crowdfunding;*
- 3) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso disgiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato – ogni più ampio potere per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nella medesima, le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali o sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competente".*



3. CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI A SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE E DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

con riferimento al **terzo punto** all'ordine del giorno, vi informiamo che, in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, giunge alla scadenza il mandato novennale della società di revisione BDO Italia S.p.A. conferito dall'assemblea della Società per gli esercizi 2017-2025.

La Società, in ragione del proprio *status* di società di investimento, rientra nel novero degli "enti sottoposti a regime intermedio", il cui bilancio è assoggettato ad alcune specifiche disposizioni previste dal D. Lgs 39/2010. L'art. 19-ter prevede, in particolare, che l'incarico di revisione legale - conferito dagli enti di interesse pubblico alle società di revisione - debba avere una durata di nove esercizi.

Il Collegio Sindacale ha predisposto la propria proposta motivata, contenente la propria raccomandazione e la relativa preferenza, onde consentire all'Assemblea di assumere le determinazioni di competenza circa il conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti per gli esercizi 2026-2034, determinando i corrispettivi spettanti alla società di revisione legale prescelta per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tali corrispettivi durante l'incarico stesso.

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., vista e approvata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- 1) di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di 4AIM SICAF S.p.A. alla società di revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. per gli esercizi 2026-2034, fatte salve le cause di cessazione anticipata, per lo svolgimento delle attività, incluse la revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, nonché alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione, i cui termini economici sono sintetizzati nella proposta formulata dal Collegio Sindacale;*
- 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, i poteri per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'esecuzione di quanto deliberato, nonché per adempiere alle formalità attinenti e necessarie presso i competenti organi e/o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative."*

Milano (MI), 20 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente – Piergiuseppe Mazzoldi