



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20091-2-2022	Data/Ora Ricezione 28 Febbraio 2022 17:27:26	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : 4AIM SICAF
Identificativo : 157841
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : 4AIMSICAFN01 - Davide Mantegazza
Tipologia : 1.1
Data/Ora Ricezione : 28 Febbraio 2022 17:27:26
Data/Ora Inizio : 28 Febbraio 2022 17:27:27
Diffusione presunta
Oggetto : IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI
BILANCIO 2021, UTILE NETTO EURO 4,0
MILIONI

Testo del comunicato

Vedi allegato.

4AIM SICAF: IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO 2021, UTILE NETTO EURO 4,0 MILIONI

- **Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 1: Euro 490,18, +20,8% rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 405,89)**
- **Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 2: Euro 446,11 (quotazione a giugno 2021)**
- **Strumenti finanziari quotati: Euro 23.645.711, +30,2% rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 18.165.193)**
- **Utili da Realizzi: Euro 4.054.893, +120,3% rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 1.841.038)**
- **Risultato della Gestione Investimenti: Euro 6.499.318 (Euro -115.551 al 31 dicembre 2020)**
- **Utile dell'esercizio: Euro 3.955.854 (Euro -1.844.528 al 31 dicembre 2020)**
- **Convocazione Assemblea Ordinaria per approvazione Bilancio 2021 e rinnovo organi sociali**

Milano, 28 febbraio 2022

Il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF (4AIM:IM), prima SICAF focalizzata su investimenti in società quotate e quotande su Euronext Growth Milan, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, redatto secondo il Regolamento di Banca d'Italia del 19 gennaio 2015.

Complessivamente, il Risultato della gestione Investimenti, interamente imputabile al Comparto 1 MTF, risulta positivo per Euro 6.499.318, per effetto delle plusvalenze latenti su titoli in portafoglio per Euro 2.303.461, utili da realizzo per 4.054.893 Euro e dividendi/interessi per 140.964 Euro.

La Società ha conseguito un risultato netto positivo pari ad Euro 3.955.854; grazie a tale risultato, la Società è in grado di coprire ampiamente buona parte delle perdite conseguite dall'avvio delle attività.

"Un Utile Netto di Euro 4 milioni e tutti i principali indicatori in sensibile aumento con un incremento del NAV del Comparto 1 di oltre il 20% credo rappresentino al meglio l'andamento del nostro portafoglio in questo esercizio di cui siamo molto soddisfatti" – Ha dichiarato Giovanni Natali, Amministratore Delegato e Direttore Generale di 4AIM SICAF – *"fatto rilevante anche il NAV per azione sia del Comparto 1 che del Comparto 2, significativamente a premio rispetto agli attuali corsi di Borsa"*.

I valori NAV al 31 dicembre del Comparto 1 MTF e del Comparto 2 Crowdfunding sono pari, rispettivamente, ad Euro 490,18 e 446,11 per azione.

Si riporta di seguito il risultato della gestione finanziaria rispetto al NAV per il 2021, relativo al solo comparto 1 MTF (il comparto 2 ha iniziato l'attività di investimento solo nel quarto trimestre 2021):

NAV AL 31/12/2020 (mln di Euro) 20,171

**dati espressi in milioni di Euro*

	Comparto 1	Comparto 2
Dividendi 2021	€ 0,141	0
Utili/perdite da vendite 2021	€ 4,005	0
Plusvalenze/minusvalenze 2021	€ 2,303	0
Risultato gestione degli strumenti finanziari 2021	€ 6,449	0

Risultato della gestione finanziaria rispetto al NAV per il 2020

32,22%

Principali risultati al 31 dicembre 2021

La situazione patrimoniale e reddituale di 4AIM SICAF al 31 dicembre 2021, esposta in maniera sintetica, risulta essere la seguente:

Situazione Patrimoniale

Al 31 dicembre 2021 le attività di 4AIM SICAF sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 443.801 relativi a strumenti finanziari non quotati, interamente imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 23.645.711 relativi a strumenti finanziari quotati, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 1.848.101 relativi alla posizione netta di liquidità, di cui 586.495 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.261.606 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 97.600 relativi a crediti verso clienti, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 13.726 relativi a note di credito da ricevere, di cui 12.875 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 851 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 9.316 relativi a anticipi a fornitori, di cui 9.040 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 276 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 39.572 relativi a crediti diversi, di cui 28.288 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 11.284 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 251.633 relativo al Credito IVA, interamente di competenza del Comparto 1 MTF;
- Euro 56.852 relativi alle immobilizzazioni materiali, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 770.265 relativi alle Immobilizzazioni immateriali, di cui 499.012 Euro imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 271.253 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 20.378 relativi a ratei e risconti attivi, di cui 17.949 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 2.429 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding.

Le passività al 31 dicembre 2021 sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 296.515 relativi a debiti di imposta e contributivi, di cui 294.210 imputabili al Comparto 1 MTF e 2.305 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 70.433 relativi a debiti verso fornitori, di cui 59.649 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 10.784 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 293.616 relativi a fatture da ricevere, di cui 266.814 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 26.802 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 993 relativi a debiti verso INAIL, di cui 935 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 58 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 19.665 relativi al Trattamento di Fine Rapporto, di cui 18.775 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 890 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 194.002 relativi a debiti verso altre controparti, di cui 192.020 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.982 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 37.218 relativi a debiti diversi, di cui 11.284 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 25.934 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 2.526 relativi a ratei passivi, interamente imputabili al Comparto 1 MTF.

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2021 è rappresentato dalle seguenti voci:

- Euro 24.849.335 relativi al Capitale sociale, di cui 24.845.025 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 4.310 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro (4.673.892) per Perdite riportate a nuovo, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 2.150.690 per Riserva Sovrapprezzo Azioni, interamente imputabile al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 3.955.854 per Utile dell'esercizio, di cui Euro 4.188.109 imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 232.255) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

Situazione Reddituale

La situazione reddituale al 31 dicembre 2021 chiude con un utile di Euro 3.955.854 (di cui Euro 4.188.109 imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro (232.255) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding), confrontata con una perdita di Euro (1.844.528) dell'esercizio 2020, interamente imputabile al Comparto 1 MTF.

Il Risultato della Gestione Investimenti, interamente imputabile al Comparto 1 MTF, positivo per complessivi Euro 6.499.318, evidenzia utili netti da realizzi derivanti da strumenti finanziari quotati per Euro 4.054.893, plusvalenze nette da valutazione per Euro 2.303.461 e interessi, dividendi e altri proventi per Euro 140.964.

Tra gli altri ricavi si evidenziano le fee per l'attività di advisory relativa all'operazione di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan di ATON Green Storage S.p.A., per complessivi Euro 440 mila, dove la SICAF è intervenuta come advisor finanziario dell'emittente. Si precisa che tali ricavi sono imputabili interamente al Comparto 1 MTF.

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, quanto di plusvalenza da valutazioni ai corsi dell'ultimo giorno di Borsa aperta dell'esercizio 2021.

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.

	31/03/2021*	30/06/2021	30/09/2021*	31/12/2021
A.3.1 interessi, dividendi e altri proventi	€ 102,00	€ 124.691,00	€ 130.183,00	€ 140.964,00
A.3.2 utile/ perdite da realizzi	€ 207.890,00	€ 1.608.571,00	€ 3.135.741,00	€ 4.054.893,00
A3.3. plus/minusvalenze	€2.096.790,00	€3.186.648,00	€ 3.857.691,00	€ 2.303.461,00
Totale	€ 2.304.782,00	€ 4.919.910,00	€ 7.123.615,00	€ 6.499.318,00

**dati al 30.09.2021 e al 31.03.2021 non soggetti a confort di revisione*

Si precisa che i valori riportati si riferiscono interamente al Comparto 1 MTF, avendo il Comparto 2 Crowdfunding iniziato ad effettuare investimenti soltanto nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2021.

Il Risultato netto della Gestione Caratteristica è pari a Euro 6.474.077, imputabile per Euro 6.480.492 al Comparto 1 MTF e per (Euro 6.415) al Comparto 2 Crowdfunding.

Il Risultato Operativo è positivo per Euro 4.342.511, di cui 4.481.868 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e (139.357 Euro) imputabili al Comparto 2 Crowdfunding.

Principali investimenti effettuati, composizione del portafoglio e fatti di rilievo

Gli investimenti in partecipazioni in portafoglio, al 31 dicembre 2021, del Comparto 1 MTF, tutte al di sotto della soglia del 5% del capitale dell'Emittente (con la sola eccezione di Fenix Enteirtanment S.p.A. che in ogni caso rientra nel rispetto dei limiti statutari, che si ricorda essere pari al 10% del capitale sociale della target), conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio, sono:

- **ABC Company S.p.A.** è una società benefit di consulenza industriale e strategica e un veicolo di permanent capital che propone veicoli o strumenti finanziari, quotati e non, per effettuare Business Combination accelerate con target che rispettino criteri prestabiliti oltre che di investire direttamente in società quotate, quotande o private deals.
- **Aleph Finance Group S.p.A.** è una holding company con sede a Londra che offre servizi di investimento e advisory per high net worth individuals, famiglie ed imprese.

- **Alfio Bardolla S.p.A.** è tra i principali operatori in Italia nel settore della formazione finanziaria personale. La Società organizza e promuove corsi di formazione e attività di coaching in tema di psicologia del denaro, investimenti immobiliari, trading finanziario e creazione e sviluppo del business.
- **Alfonsino S.p.A.** è una società operante nel mercato del food-tech, ed in particolare nel settore del food delivery, occupandosi nello specifico di servizi di consegna nei centri di piccole e medie dimensioni
- **ATON Green Storage S.p.A.** è una PMI innovativa costituita nel 2014, che opera nel mercato dell'ingegnerizzazione e produzione di sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici (Battery Energy Storage System o BESS).
- **Blue Financial Communication S.p.A.** opera nel settore dell'industria editoriale ed è specializzata nell'informazione finanziaria e nel personal business. In particolare, l'Emittente produce contenuti informativi su carta stampata e web-based per il settore della finanza e del risparmio gestito e la maggior parte dei ricavi della Società proviene dalla raccolta pubblicitaria.
- **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.
- **CASASOLD S.p.A.** è una PMI innovativa operante nel settore dei servizi immobiliari che, grazie all'ausilio della piattaforma software proprietaria ottimizza il processo di ristrutturazione e vendita di appartamenti in condominio e uffici di medie e grandi dimensioni (almeno 70 mq).
- **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.
- **Cofle S.p.A.** è una multinazionale specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di cavi e sistemi di comando a distanza per il settore off-road vehicles, automotive e after market automotive.
- **Comal S.p.A.** opera nel settore dell'impiantistica per la produzione di energia da fonte solare ed è tra i principali operatori italiani specializzati nella realizzazione di impianti fotovoltaici di grande potenza installati a terra, con capacità di produzione energetica da 1MW fino a oltre 80 MW (per impianto).
- **Compagnia dei Caraibi S.p.A.** è una società attiva nell'importazione e distribuzione di spirit, vini e soft drink provenienti da ogni parte del mondo tra cui Rum, Gin, Vodka, Whisky, Tequila, sodati, acque, champagne. Il portafoglio prodotti si compone principalmente di prodotti 'Premium e 'Super Premium'.
- **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.
- **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.
- **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).
- **Digital Magics S.p.A.** è una società costituita nel 2008 che opera come incubatore di startup innovative, che propongono contenuti e servizi ad alto valore tecnologico.
- **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).
- **Entech S.p.A.** è una società costituita nel 2016 specializzata nella realizzazione di sistemi di storage e sistemi di conversione di energia elettrica.
- **Estrima S.p.A.** è tra i primi operatori attivi nel campo della mobilità elettrica urbana ed è stato costituito nel 2008. L'attività produttiva del Gruppo è focalizzata sulla produzione e commercializzazione dei veicoli elettrici Birò e sulla realizzazione e produzione di cabine di sicurezza e veicoli ad uso agricolo e industriale (costruzioni, manutenzioni e trasporti).
- **eVISO S.p.A.** è una società che ha sviluppato, quale asset proprietario principale, una piattaforma di intelligenza artificiale (denominata Nestore) che crea valore nel mercato delle commodities fisiche con consegna reale, caratterizzate da una data di consegna certa e inderogabile.
- **Fenix Entertainment S.p.A.** è una società di produzione, co-produzione e distribuzione di contenuti cinematografici, televisivi e musicali.
- **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.
- **Giglio.com S.p.A.** è una società attiva nel settore della vendita online per la moda di lusso multimarca su scala globale, con clienti in oltre 150 paesi e prestigiosi brand fashion e luxury per donna, uomo e bambino.
- **Gismondi 1754 S.p.A.** è una società operante nel settore della gioielleria, situata nel distretto orafa di Valenza. Nata nel 1754 è attualmente gestita dalla settima generazione di orafi della famiglia Gismondi. La società è specializzata nella produzione artigiana 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.
- **GRent S.p.A.** opera nel settore dell'hospitality come property manager per gli affitti brevi di fascia alta: offre i propri servizi di property management in relazione ad affitti di breve/media durata con riferimento esclusivamente a immobili di pregio, c.d. luxury short rent.
- **Growens S.p.A.** è 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.
- **H-Farm S.p.A.** adotta un modello di business in grado di dar vita a nuove imprese attraverso attività di incubazione e accelerazione; sostenere lo sviluppo di nuove imprese attraverso l'acquisizione di partecipazioni strategiche in start up; guidare il processo di trasformazione delle aziende in una prospettiva di digitalizzazione; fornire formazione in ambito digitale a studenti e manager attraverso la propria digital transformation school.
- **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.
- **Jonix S.p.A.** è attiva nel settore della progettazione, sviluppo e realizzazione di dispositivi per la purificazione, depurazione, sanificazione, sanitizzazione e decontaminazione dell'aria in ambienti indoor attraverso la tecnologia a plasma freddo (cosiddetta NTP - Non Thermal Plasma).
- **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.

- **Labomar S.p.A.** è una società specializzata nello sviluppo e produzione conto terzi attiva nei mercati degli integratori alimentari, dispositivi medici, alimenti a fini medici speciali, cosmetici funzionali e cosmetici non funzionali, rientranti nel più ampio settore della nutraceutica.
- **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.
- **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.
- **Meglioquesto S.p.A.** è la holding del Gruppo MeglioQuesto, attivo nel campo della customer experience e specializzato nell'offerta integrata di servizi e processi mirati alla vendita e alla gestione della clientela in modalità multicanale.
- **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).
- **Osai Automation System S.p.A.** è uno dei principali operatori attivo a livello internazionale per la progettazione e realizzazione di macchine e sistemi per assemblaggio automatico e testing, in ottica "solutions provider", utilizzando un complesso portafoglio di tecnologie.
- **Planetel S.p.A.** offre alla propria clientela, Utenza Business e Utenza Retail, servizi di connettività in banda larga e ultra-larga, wireless, telefonia fissa, servizi cloud nonché una serie di differenti servizi accessori correlati ai predetti servizi.
- **Powersoft S.p.A.** è leader tecnologico a livello mondiale negli amplificatori compatti energeticamente 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.

- **Premia Finance S.p.A.** presta servizi di mediazione creditizia, regolata dall'articolo 128-sexies del TUB, occupandosi di mettere in relazione banche e intermediari finanziari con gli utenti finali in qualità di acquirenti di prodotti finanziari erogati direttamente dagli istituti stessi.
- **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.
- **Promotica S.p.A.** è una società operante nel settore dei loyalty program che gestisce tutte le fasi delle campagne di fidelizzazione e di incentivazione, fornendo tipicamente anche i beni a supporto delle campagne (quali premi e materiale promozionale).
- **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.
- **Reevo S.p.A.** è la holding operativa del Gruppo Reevo, attivo nel mercato italiano del digitale, del Cloud Computing e della Cybersecurity.
- **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.
- **Sababa Security S.p.A.** opera nel settore della cybersecurity e fornisce un'offerta integrata e personalizzata di soluzioni di sicurezza, formazione e servizi gestiti (managed services) per la protezione di reti IT aziendali e OT industriali da minacce cyber, fisiche e cyber-fisiche, rivolgendosi ad aziende private, enti pubblici e autorità governative.
- **SEIF S.p.A.** è un editore multimediale italiano. 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.

- **Sourcesense S.p.A.** è la holding operativa del Gruppo Sourcesense, attivo nel mercato dell'IT, con particolare focus sull'ideazione, elaborazione, progettazione e produzione di soluzioni software per aziende mediante l'utilizzo di tecnologie open source e infrastrutture cloud.
- **Spindox S.p.A.** è un'azienda che opera nel mercato dei servizi e dei prodotti ICT come società che progetta, sviluppa e integra innovazione. Spindox sostiene l'innovazione del business dei propri clienti, offrendo consulenza, servizi IT e di ingegneria di rete, integrando tecnologia, ricerca e intelligenza artificiale.
- **Take Off S.p.A.** opera nel settore dell'abbigliamento retail e in particolare attraverso i punti vendita Take Off (distribuzione di abbigliamento di alta gamma, di capi, calzature e accessori di brand propri e di terzi per adulti, secondo il modello outlet) e attraverso i punti vendita OVER (distribuzione di accessori e abbigliamento a marchio proprio per neonati e bambini, dai 3 mesi sino ai 14 anni).
- **Telesia S.p.A.** è una 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.
- **Tenax International S.p.A.** è specializzata nell'attività di produzione di macchine per la pulizia e l'igiene stradale, e in particolare spazzatrici e lavastrade, al 100% elettriche.
- **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.

Nel corso dell'esercizio 2021 il Comparto 2 Crowdfunding ha effettuato operazioni di investimento acquistando quote di partecipazione sotto la soglia del 10% delle proprie attività quali risultanti dall'ultimo bilancio o, se più recente, dall'ultimo bilancio semestrale abbreviato approvati, conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio:

- **DoubleA S.p.A.** è una società attiva nella creazione, produzione e commercializzazione di articoli di abbigliamento sportivo in particolare per sport di squadra (Calcio, Pallavolo, Basket, Ciclismo e Tennis).
- **REDFISH LONGTERM CAPITAL S.p.A.** è una holding di partecipazioni non finanziarie con lo scopo di realizzare strategie imprenditoriali atte ad aumentare il valore nel lungo termine delle partecipazioni delle società acquisite. Le società target sono rappresentate da PMI e l'orizzonte temporale di investimento è di lungo periodo.
- **PMI Top S.r.l.** è una Fintech – Management Company con partecipazioni in PMI italiane ad alto potenziale di crescita.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea dei soci di destinare l'Utile del Comparto 1 MTF, pari ad Euro 4.188.109, come segue:

- 5% alla Riserva Legale, per Euro 209.405;

- Euro 123.308 a Riserva indisponibile, come previsto dall'art. 60 del D.L. 104/2020, per effetto della sospensione degli ammortamenti nel corso dell'esercizio 2020;
- Di destinare la quota residua, pari ad Euro 3.855.396, a copertura delle perdite realizzate negli esercizi precedenti.

Il Consiglio di Amministrazione propone, per quanto concerne invece il Comparto 2 Crowdfunding, di riportare interamente a nuovo la perdita d'esercizio, pari ad (Euro 232.255).

Personale

Alla data del 31 dicembre 2021, così come alla data della presente relazione, la Società ha tre dipendenti (1 dirigente, 1 quadro e 1 impiegato).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2021

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, n. 22-quater), si segnala che non sono intervenuti fatti di rilievo dopo il 31 dicembre 2021.

Si evidenzia che, pure nell'ambito dell'ordinaria gestione delle attività di advisory, la SicaF ha sottoscritto un nuovo mandato di assistenza per un'operazione di quotazione sul mercato EGM, dove interverrà quale financial advisor.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società, nell'esercizio 2021, ha proseguito nella propria attività di investimento sul mercato Euronext Growth Milan e proseguito con successo nelle attività di advisory con la conclusione di un'operazione di quotazione (sono attualmente in corso altre due operazioni di quotazione).

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.

Ad oggi, tuttavia, l'outlook riguardante il mercato Euronext Growth Milan è sostanzialmente interlocutorio, improntato però ad un cauto, ma prudente pessimismo.

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.

A seguito del completamento della quotazione del Comparto 2 Crowdfunding si è dato avvio alla relativa attività di investimento - che permetterà di poter ampliare la politica di investimento della Società al fine di estenderla anche agli investimenti in start-up o PMI che avviano il processo di raccolta di capitale di rischio mediante offerte al pubblico avente ad oggetto la sottoscrizione dei propri strumenti finanziari condotti attraverso portali on line per la raccolta di capitali.

La Società conta comunque di incrementare le proprie disponibilità e capacità di investimento, grazie alle operazioni di aumento del capitale sociale, come deliberate in data 15 maggio 2020 per complessivi Euro 100 Milioni, in data 2 luglio 2020 e in data 29 dicembre 2020 per Euro 5 Milioni destinati al comparto di nuova costituzione Crowdfunding, rivolgendosi prevalentemente ad investitori istituzionali che avranno valutato positivamente la progettualità di 4AIM SICAF e la sua natura di innovativo strumento d'investimento.

Il Bilancio annuale al 31 dicembre 2021 sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna ha deliberato altresì di convocare l'Assemblea Ordinaria per discutere e deliberare, tra gli altri punti, anche in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, del numero dei componenti e del relativo compenso oltre che alla nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per il triennio 2022- 2024. A tal riguardo si precisa che le liste per le nomine

degli organi di amministrazione e controllo, presentate nel rispetto dello Statuto Sociale, saranno depositate presso la sede della Società e sul sito internet.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito internet della Società www.4aim.it (sezione Press Room/ Comunicati Stampa).

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. 4AIM SICAF ha una struttura multi-comparto costituita da Comparto 1 MTF e Comparto 2 Crowdfunding.

L'attività del Comparto 1 MTF si focalizza su investimenti in società quotate e quotande su AIM Italia. La politica di investimento prevede un orizzonte di medio-lungo termine con focus su operazioni nel mercato primario. Target di investimento sono PMI - prioritariamente italiane - ad alto potenziale di crescita e caratterizzate da solidi fondamentali e da un management qualificato.

L'attività del Comparto 2 Crowdfunding si concentra sull'acquisizione di azioni e altri strumenti finanziari (ad esclusione di obbligazioni e titoli di debito) offerti tramite piattaforme di crowdfunding con sede nell'Unione Europea, di società operanti in qualsivoglia settore merceologico con sede nell'Unione Europea con particolare attenzione a settori con alti potenziali di crescita.

ISIN azioni ordinarie Comparto 1 MTF IT0005204729 – ISIN Warrant IT0005421745 – NomAd: Envent Capital Markets. Specialist: MIT SIM S.p.A.

ISIN azioni ordinarie Comparto 2 Crowdfunding IT0005440323 – NomAd: Envent Capital Markets. Specialist: MIT SIM S.p.A.

Contatti

4AIM SICAF
Davide Mantegazza
d.mantegazza@4aim.it
T +390287399069
C. Venezia, 16 – 20121 Milano
www.4aim.it

EnVent Capital Markets Ltd.
Euronext Growth Advisor
42 Berkeley Square
London W1J 54W (UK)
Paolo Verna
pverna@enventcapitalmarkets.co.uk

STATO PATRIMONIALE

	Situazione al 31.12.2021		Situazione al 31.12.2020	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A.STRUMENTI FINANZIARI	24.089.512	88,57	18.165.340	88,84
- Comparto 1 MTF	23.645.711	86,94	18.165.340	88,84
- Comparto 2 Crowdfunding	443.801	1,63		
Strumenti finanziari non quotati	443.801	1,63	147	0,01
- Comparto 1 MTF	-	-	147	0,01
- Comparto 2 Crowdfunding	443.801	1,63		
A1. Partecipazioni di controllo				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2. Partecipazioni non di controllo				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3. Altri titoli di capitale	443.801	1,63	147	0,01
- Comparto 1 MTF	-	-	147	0,01
- Comparto 2 Crowdfunding	443.801	1,63		
A4. Titoli di debito				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A5. Parti di O.I.C.R.				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari quotati	23.645.711	86,94	18.165.193	88,83
- Comparto 1 MTF	23.645.711	86,94	18.165.193	88,83
- Comparto 2 Crowdfunding				
A6. Titoli di capitale	23.245.711	85,47	18.074.293	88,39
- Comparto 1 MTF	23.245.711	85,47	18.074.293	88,39
- Comparto 2 Crowdfunding				
A7. Titoli di debito	400.000	1,47	90.900	0,44
- Comparto 1 MTF	400.000	1,47	90.900	0,44
- Comparto 2 Crowdfunding				
A8. Parti di O.I.C.R.				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari derivati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				

- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI				
IMMOBILIARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B1. Immobili dati in locazione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B3. Altri immobili				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B4. Diritti reali immobiliari				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
C. CREDITI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
C2. Altri				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
D. DEPOSITI BANCARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
D1. A vista				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
D2. Altri				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
E. ALTRI BENI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.848.101	6,80	1.027.764	5,03
- Comparto 1 MTF	586.495	2,16	1.027.764	5,03
- Comparto 2 Crowdfunding	1.261.606	4,64		
F1. Liquidità disponibile	1.913.104	7,03	1.104.391	5,40
- Comparto 1 MTF	644.297	2,37	1.104.391	5,40
- Comparto 2 Crowdfunding	1.268.807	4,66		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				

F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	(65.003)	(0,23)	(76.627)	(0,37)
- Comparto 1 MTF	(57.802)	(0,21)	(76.627)	(0,37)
- Comparto 2 Crowdfunding	(7.201)	(0,02)		
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	56.852	0,21		
- Comparto 1 MTF	56.852	0,21		
- Comparto 2 Crowdfunding				
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	770.265	2,83	989.838	4,84
- Comparto 1 MTF	499.012	1,83	989.838	4,84
- Comparto 2 Crowdfunding	271.253	1,00		
I. ALTRE ATTIVITA'	432.225	1,59	265.686	1,29
- Comparto 1 MTF	417.385	1,53	265.686	1,29
- Comparto 2 Crowdfunding	14.840	0,06		
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Ratei e risconti attivi	20.378	0,07	13.065	0,06
- Comparto 1 MTF	17.949	0,06	13.065	0,06
- Comparto 2 Crowdfunding	2.429	0,01		
I3. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I4. Altre	411.847	1,51	252.621	1,23
- Comparto 1 MTF	399.436	1,47	252.621	1,23
- Comparto 2 Crowdfunding	12.411	0,04		
TOTALE ATTIVITA'	27.196.955	100,00	20.448.628	100,00
- Comparto 1 MTF	25.205.455	92,67	20.448.628	100,00
- Comparto 2 Crowdfunding	1.991.500	7,33		

PASSIVITA' E PETRIMONIO NETTO	Situazione al 31.12.2021	Situazione al 31.12.2020
L. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L1. Finanziamenti ipotecari		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
L3. Altri		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		

M. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
N1. Proventi da distribuire		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	19.665	4.867
- Comparto 1 MTF	18.775	4.867
- Comparto 2 Crowdfunding	890	
P. ALTRE PASSIVITA'	895.303	272.628
- Comparto 1 MTF	827.438	272.628
- Comparto 2 Crowdfunding	67.865	
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
P2. Debiti di imposta	296.515	16.592
- Comparto 1 MTF	294.210	16.592
- Comparto 2 Crowdfunding	2.305	
P3. Ratei e risconti passivi	2.526	1.018
- Comparto 1 MTF	2.526	1.018
- Comparto 2 Crowdfunding	-	
P4. Altre	596.262	255.018
- Comparto 1 MTF	530.702	255.018
- Comparto 2 Crowdfunding	65.560	
TOTALE PASSIVITA'	914.968	277.495
- Comparto 1 MTF	846.213	277.495
- Comparto 2 Crowdfunding	68.755	
Capitale Sociale		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	50.000,00	50.000,00
Quote ordinarie	24.795.025,00	24.795.025,00
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.310,00	

Sovrapprezzi di emissione	2.150.690	
- Comparto 1 MTF	-	
- Comparto 2 Crowdfunding	2.150.690	
Riserve:		
- Comparto 1 MTF		
<i>a) Utile</i>	(4.673.892)	(2.829.364)
<i>b) Altre</i>		
- Comparto 2 Crowdfunding		
<i>a) Utile</i>		
<i>b) Altre</i>		
Strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Azioni proprie (-)		
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Utile (perdita) d'esercizio	3.955.854	(1.844.528)
- Comparto 1 MTF	4.188.109	(1.844.528)
- Comparto 2 Crowdfunding	(232.255)	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26.281.987	20.171.133
- Comparto 1 MTF		
Quote A	49.018	40.590
Quote Ordinarie	24.310.224	20.130.543
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote Ordinarie	1.922.745	
Numero delle azioni in circolazione	54.005	49.695
- Comparto 1 MTF		
Quote A	100	100
Quote ordinarie	49.595	49.595
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.310	
Numero degli strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF	0	0
- Comparto 2 Crowdfunding		
Valore unitario delle azioni		

<p>- Comparto 1 MTF</p> <p style="padding-left: 40px;"><i>Quote A</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>Quote ordinarie</i></p> <p>- Comparto 2 Crowdfunding</p> <p style="padding-left: 40px;"><i>Quote ordinarie</i></p>	<p style="text-align: center;">490,175</p> <p style="text-align: center;">490,175</p> <p style="text-align: center;">446,113</p>	<p style="text-align: center;">405,899</p> <p style="text-align: center;">405,899</p>
<p>Valore degli strumenti finanziari partecipativi</p> <p>- Comparto 1 MTF</p> <p>- Comparto 2 Crowdfunding</p>	<p style="text-align: center;">0</p>	<p style="text-align: center;">0</p>
<p>Rimborsi o dividendi distribuiti</p> <p>- Comparto 1 MTF</p> <p>- Comparto 2 Crowdfunding</p>	<p style="text-align: center;">0</p>	<p style="text-align: center;">0</p>

CONTO ECONOMICO

	Relazione al 31.12.2021		Relazione al 31.12.2020	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari non quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A1. PARTECIPAZIONI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A1.1. dividendi e altri proventi				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A1.2. utili/perdite da realizzi				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A1.3. plus/minusvalenze				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2.1. interessi, dividendi e altri proventi				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2.2. utili/perdite da realizzi				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A2.3. plus/minusvalenze				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari quotati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
- Comparto 1 MTF		140.964		109.025
- Comparto 2 Crowdfunding		140.964		109.025
A3.2 utili/perdite da realizzi		4.054.893		1.841.038

- Comparto 1 MTF	4.054.893		1.841.038	
- Comparto 2 Crowdfunding				
A3.3 plus/minusvalenze	2.303.461		(2.066.947)	
- Comparto 1 MTF	2.303.461		(2.066.947)	
- Comparto 2 Crowdfunding				
Strumenti finanziari derivati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A4.1 di copertura				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
A4.2 non di copertura				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato gestione strumenti finanziari				
- Comparto 1 MTF		6.499.318		(116.884)
- Comparto 2 Crowdfunding		6.499.318		(116.884)
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B3. PLUS/MINUSVALENZE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
B5. AMMORTAMENTI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato gestione beni immobili				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				

<p>C. CREDITI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>C1. interessi attivi e proventi assimilati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding C2. incrementi/decrementi di valore - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>Risultato gestione crediti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>				
<p>D. DEPOSITI BANCARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>D1. interessi attivi e proventi assimilati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>			<p>1.333 1.333</p>	
<p>E. ALTRI BENI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>E1. Proventi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding E2. Utile/Perdita da realizzi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding E3. Plusvalenze/minusvalenze - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>				
<p>RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>		<p>6.499.318 6.499.318</p>		<p>(115.551) (115.551)</p>
<p>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F1. OPERAZIONI DI COPERTURA - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F1.1 Risultati realizzati</p>				

<ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>F1.2 Risultati non realizzati</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>F2.1 Risultati realizzati</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>F2.2 Risultati non realizzati</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>F3. LIQUIDITA'</p> <p style="padding-left: 20px;">545</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p style="padding-left: 20px;">545</p> <p>F3.1 Risultati realizzati</p> <p style="padding-left: 20px;">517</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p style="padding-left: 20px;">517</p> <p>F3.2 Risultati non realizzati</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding 				
<p>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p style="text-align: right;">Risultato lordo della gestione caratteristica</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding 				
			6.500.380	(115.551)
			6.500.380	(115.551)
<p>H. ONERI FINANZIARI</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding <p>H1.1 su finanziamenti ipotecari</p>				

- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
H1.2 su altri finanziamenti				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI	(26.303)		(14.435)	
- Comparto 1 MTF	(19.888)		(14.435)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(6.415)			
Risultato netto della gestione caratteristica		6.474.077		(129.986)
- Comparto 1 MTF		6.480.492		(129.986)
- Comparto 2 Crowdfunding		(6.415)		
I. ONERI DI GESTIONE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
11. Provvigione di gestione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
12. Costo per il calcolo del valore dell'azione				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
13. Commissioni depositario	(35.000)		(35.000)	
- Comparto 1 MTF	(31.729)		(35.000)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(3.271)			
14. Oneri per esperti indipendenti				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
15. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
16. Spese per consulenza e pubblicità	(639.491)		(589.684)	
- Comparto 1 MTF	(582.666)		(589.684)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(56.825)			
17. Spese per il personale				
17.1 Salari e stipendi	(208.153)		(84.519)	
- Comparto 1 MTF	(195.895)		(84.519)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(12.258)			
17.2 Oneri sociali	(113.556)		(46.536)	
- Comparto 1 MTF	(107.803)		(46.536)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(5.753)			
17.3 Trattamento di fine rapporto	(14.810)		(6.556)	
- Comparto 1 MTF	(13.919)		(6.556)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(891)			
18. Compensi ad amministratori e sindaci	(581.891)		(476.304)	
- Comparto 1 MTF	(568.833)		(476.304)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(13.058)			
19. Costi per servizi ed elaborazioni dati				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				

I10. Canoni di locazione immobile - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding I11. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding I12. Altri oneri di gestione - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
	(538.665)		(337.126)	
	(497.779)		(337.126)	
	(40.886)			
RISULTATO OPERATIVO		4.342.511		(1.705.711)
- Comparto 1 MTF		4.481.868		(1.705.711)
- Comparto 2 Crowdfunding		(139.357)		
L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI	(572.628)		-	
- Comparto 1 MTF	(505.040)		-	
- Comparto 2 Crowdfunding	(67.588)			
M. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N. ALTRI RICAVI ED ONERI				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
N2. Altri ricavi	529.249		87.223	
- Comparto 1 MTF	528.031		87.223	
- Comparto 2 Crowdfunding	1.218			
N3. Altri oneri	(74.554)		(226.040)	
- Comparto 1 MTF	(36.888)		(226.040)	
- Comparto 2 Crowdfunding	(37.666)			
Risultato della gestione prima delle imposte		4.224.578		(1.844.528)
- Comparto 1 MTF		4.467.971		(1.844.528)
- Comparto 2 Crowdfunding		(243.393)		
O. IMPOSTE				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
O2. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				

O.3 Altre imposte	(268.724)			
- Comparto 1 MTF	(279.862)			
- Comparto 2 Crowdfunding	11.138			
Utile/Perdita dell'esercizio		3.955.854		(1.844.528)
- Comparto 1 MTF		4.188.109		(1.844.528)
Quote A		8.428		(3.712)
Quote Ordinarie		4.179.681		(1.840.816)
- Comparto 2 Crowdfunding		(232.255)		
Quote Ordinarie		(232.255)		

Fine Comunicato n.20091-2

Numero di Pagine: 26