



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20091-4-2017	Data/Ora Ricezione 07 Marzo 2017 20:14:51	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : 4AIM SICAF S.p.A.

Identificativo : 85900

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : 4AIMSICAFE01 - Dante Ravagnan

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 07 Marzo 2017 20:14:51

Data/Ora Inizio : 07 Marzo 2017 20:29:52

Diffusione presunta

Oggetto : IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI  
BILANCIO 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

---

## 4AIM SICAF: IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO 2016

Milano, 7 marzo 2017

Il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF (4AIM:IM), prima SICAF focalizzata su investimenti in società quotate e quotande su AIM Italia, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, redatto secondo il provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e ha convocato l'Assemblea ordinaria dei soci in data 6 aprile 2017 in prima convocazione e 7 aprile 2017 in seconda convocazione.

### **Principali risultati al 31 dicembre 2016**

Il 23 febbraio 2016 Banca d'Italia ha autorizzato la costituzione di 4AIM SICAF per l'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio ex art. 35-bis TUF; 4AIM SICAF è stata costituita in data 16 marzo 2016, pertanto i risultati al 31 dicembre 2016 non sono oggetto di comparazione con i risultati del corrispondente periodo dell'esercizio 2015.

#### *Situazione Patrimoniale*

Le attività sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 1.270.593 relativi a strumenti finanziari quotati;
- Euro 3.051.208 relativi alla posizione netta di liquidità;
- Euro 984.553 relativi alle Immobilizzazioni immateriali;
- Euro 13.252 relativi ad altre attività.

Le passività sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 4.805 relativi a debiti di imposta;
- Euro 24.155 relativi a debiti verso fornitori;
- Euro 71.257 relativi a fatture da ricevere.

#### *Situazione Reddittuale*

L'esercizio chiude con una perdita di Euro 830.611 derivante da oneri di gestione, da altri oneri diversi oltre a rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali, riferiti ai costi di autorizzazione e quotazione. Il Risultato della Gestione Investimenti evidenzia Utili da realizzati per Euro 12.879 e Plusvalenze per Euro 25.337, così per complessivi Euro 38.126.

Il Risultato della Gestione Caratteristica è pari a Euro 37.976. Il Risultato Operativo è negativo per Euro 579.214.

### **Principali investimenti effettuati e composizione del portafoglio**

Nel corso del 2016 la società ha effettuato operazioni di investimento acquistando quote di partecipazione, sotto la soglia del 5%, conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio, in:

- Enertronica S.p.A., attraverso l'acquisto sul mercato dei "Warrant Enertronica 2013-2018" e la relativa conversione. Enertronica è attiva nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, attualmente è impegnata nella realizzazione di grandi parchi fotovoltaici, per conto terzi in Messico e Sudafrica e per conto proprio in Namibia.
- Vetrya S.p.A., mediante sottoscrizione dell'aumento di capitale e acquisto di azioni sul mercato. Vetrya è leader nello sviluppo di soluzioni sui canali di comunicazione e servizi digital, applicazioni e soluzioni broadband. I clienti di Vetrya sono rappresentati da alcuni dei principali gruppi operatori tlc, media company, broadcaster, editori, content provider, utilities, consumer vendor italiani e internazionali.
- GPI S.p.A., oggetto di Business Combination con la SPAC quotata Capital for Progress 1, mediante l'acquisto sul mercato delle azioni di quest'ultima. GPI S.p.A. opera nel mercato della sanità offrendo ad aziende sanitarie pubbliche e private soluzioni software e servizi ausiliari di carattere amministrativo per la gestione di attività amministrativo-contabili e di processo.
- Gala S.p.A. attraverso l'acquisto di azioni sul mercato. Opera nel settore energetico attraverso diverse Business Unit: elettricità, gas, fonti rinnovabili, ingegneria. Gala S.p.A. si è poi diversificata nella produzione di moduli per l'accumulo di energia elettrica a basso costo e a lungo ciclo di vita.

### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2016**

Nel corso dei primi mesi del 2017 la Società ha effettuato due ulteriori investimenti (con partecipazione inferiore alla soglia del 5%) mediante la sottoscrizione in IPO dell'aumento di capitale di:

- Health Italia S.p.A. opera nella promozione di soluzioni di sanità integrativa e sostitutiva ed eroga servizi a Fondi Sanitari, Casse di assistenza sanitaria e Società di Mutuo Soccorso, operando attraverso tre aree di business: Promozione, Servizi, Prestazioni.
- 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 di Telesia in ambito advertising si dividono in 4 classi: Telesia Airport, Telesia Metro, Telesia Bus e Telesia Highway. I clienti di Telesia sono i principali gruppi industriali nazionali ed internazionali ed enti pubblici.

In data 20 febbraio 2017 è stato sottoscritto un aumento di capitale dell'importo di Euro 250.000, pertanto il controvalore complessivo delle risorse raccolte ammonta a 6,3 milioni di Euro (6,05 milioni di Euro alla data del 31 dicembre 2016).

Ad oggi, il portafoglio di partecipazioni di 4AIM SICAF risulta essere superiore al valore di carico e sta sovraperformando l'indice FTSE AIM Italia. Il Valore Unitario delle azioni al 31 dicembre 2016 è di € 431,35.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

A seguito dell'ammissione a quotazione la società ha potuto avviare la propria operatività e così si appresta a cogliere le opportunità di investimento che sono in corso di valutazione e altre che si presenteranno.

La società conta di proseguire ad aumentare il capitale, rivolgendosi prevalentemente a investitori istituzionali che avranno valutato positivamente la progettualità di 4AIM SICAF e la sua natura di innovativo strumento d'investimento.

Si ritiene che l'evoluzione normativa a seguito dell'approvazione della Legge di Stabilità 2017 potrà favorire nel breve e nel medio periodo sia nuove sottoscrizioni di capitale di 4AIM SICAF che la stessa attività di investimento della Società. L'AIM Italia, infatti, risulta il mercato azionario delle PMI sul quale potrà esserci il maggior impatto derivante dall'introduzione dei Piani Individuali di Risparmio (PIR) a lungo termine e delle agevolazioni fiscali per l'investimento in PMI Innovative.

L'andamento delle IPO su AIM Italia nei primi due mesi del 2017 ha registrato un rallentamento con due sole operazioni di quotazione da inizio anno.

Se confermato, tale andamento porterà 4AIM SICAF a focalizzare maggiormente la propria attenzione su società già quotate dove si ritiene che vi siano interessanti opportunità di investimento.

4AIM SICAF ha già analizzato oltre 40 possibilità di investimento e proseguirà nella sua politica di selezione ed individuazione di possibili *target*, avendo ancora disponibilità liquide per nuovi investimenti.

---

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

ISIN azioni ordinarie IT0005204729 – ISIN Warrant IT0005204455. NomAd: Envent Capital Markets. Specialist: Banca Finnat Euramerica.

### **Contatti**

#### **4AIM SICAF**

Dante Ravagnan  
[d.ravagnan@4aim.it](mailto:d.ravagnan@4aim.it)  
T +390287399069  
C. Venezia, 16 – 20121 Milano  
[www.4aim.it](http://www.4aim.it)

#### **IR Top Consulting**

*Investor Relations*  
Maria Antonietta Pireddu  
[m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com)  
*Media Relations*  
Domenico Gentile, Antonio Buozzi  
[ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com)  
T +390245473884  
Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano  
[www.aimnews.it](http://www.aimnews.it)

#### **EnVent Capital Markets Ltd.**

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

**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31.12.2016	
	Valore complessivo	In percentuale dell' attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>1.270.593</b>	<b>23,885</b>
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>		
A1. Partecipazioni di controllo		
A2. Partecipazioni non di controllo		
A3. Altri titoli di capitale		
A4. Titoli di debito		
A5. Parti di O.I.C.R.		
<b>Strumenti finanziari quotati</b>	<b>1.270.593</b>	<b>23,885</b>
A6. Titoli di capitale	1.270.593	23,885
A7. Titoli di debito		
A8. Parti di O.I.C.R.		
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		
A9. Margini presso organismi di compensazione e garanzia		
A10. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
A11. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>		
B1. Immobili dati in locazione		
B2. Immobili dati in locazione finanziaria		
B3. Altri immobili		
B4. Diritti reali immobiliari		
<b>C. CREDITI</b>		
C1. Crediti acquistati per operaz.di cartolarizzazione		
C2. Altri		
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>		
D1. A vista		
D2. Altri		
<b>E. ALTRI BENI</b>		
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>3.051.208</b>	<b>57,358</b>
F1. Liquidità disponibile	3.051.208	57,358
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
<b>G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
<b>H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>984.553</b>	<b>18,508</b>
<b>I. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>13.252</b>	<b>0,249</b>
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate		
I2. Ratei e risconti attivi	8.288	0,156
I3. Risparmio di imposta		
I4. Altre	4.964	0,093
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>5.319.606</b>	<b>100,000</b>

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	Situazione al 31.12.2016
<b>L. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	
L1. Finanziamenti ipotecari	
L2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate	
L3. Altri	
<b>M. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	
M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	
M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	
<b>N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	
N1. Proventi da distribuire	
<b>O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	
<b>C. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>100.217</b>
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	
P2. Debiti di imposta	4.805
P3. Ratei e risconti passivi	
P4. Altre	95.412
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>100.217</b>
<b>Capitale Sociale</b>	
Quote A	50.000
Quote ordinarie	6.000.000
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	
<b>Riserve:</b>	
a) Utile	
b) Altre	
<b>Strumenti finanziari partecipativi</b>	
<b>Azioni proprie (-)</b>	
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	
Quote A	- 830.611
Quote ordinarie	- 6.865
	823.746
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.219.389</b>
<b>Numero delle azioni in circolazione</b>	<b>12.100</b>
Quote A	100
Quote ordinarie	12.000
<b>Numero degli strumenti finanziari partecipativi</b>	
<b>Valore unitario delle azioni</b>	
Quote A	431,354
Quote ordinarie	431,354
<b>Valore degli strumenti finanziari partecipativi</b>	
<b>Rimborsi o dividendi distribuiti</b>	

**CONTO ECONOMICO**

	Relazione al 31/12/2016	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>		
A1. PARTECIPAZIONI		
A1.1. dividendi e altri proventi		
A1.2. utili/perdite da realizzi		
A1.3. plus/minusvalenze		
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
A2.1. interessi, dividendi e altri proventi		
A2.2. utili/perdite da realizzi		
A2.3. plus/minusvalenze		
<b>Strumenti finanziari quotati</b>		
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
A3.1. interessi, dividendi e altri proventi	12.879	
A3.2. utili/perdite da realizzi	25.337	
A3.3. plus/minusvalenze		
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
A4.1. di copertura		
A4.2. non di copertura		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>38.216</b>
<b>B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI</b>		
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI		
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI		
B3. PLUS/MINUSVALENZE		
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI		
B5. AMMORTAMENTI		
<b>Risultato gestione beni immobili</b>		<b>-</b>
<b>C. CREDITI</b>		
C1. interessi attivi e proventi assimilati		
C2. incrementi/decrementi di valore		
<b>Risultato gestione crediti</b>		
<b>D. DEPOSITI B DEPOSITI BANCARI</b>		
D1. interessi attivi e proventi assimilati		
<b>E. ALTRI BENI</b>		
E1. Proventi		
E2. Utile/Perdita da realizzi		
E3. Plusvalenze/minusvalenze		
<b>RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI</b>		<b>38.216</b>
<b>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA		
F1.1. Risultati realizzati		
F1.2. Risultati non realizzati		
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
F2.1. Risultati realizzati		
F2.2. Risultati non realizzati		
F3. LIQUIDITA'		
F3.1. Risultati realizzati		
F3.2. Risultati non realizzati		

<b>G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE</b>		
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
<b>Risultato lordo della gestione caratteristica</b>		<b>38.216</b>
<b>H. ONERI FINANZIARI</b>		
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI		
H1.1 su finanziamenti ipotecari		
H1.2 su altri finanziamenti		
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI		- 240
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>37.976</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>		
I1. Provvigione di gestione		- 11.969
I2. Commissioni depositario		
I3. Oneri per esperti indipendenti		
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico		
I5. Spese per consulenza e pubblicità		- 282.181
I6. Spese per il personale		
I6.1 Salari e stipendi		
I6.2 Oneri sociali		
I6.3 Trattamento di fine rapporto		
I7. Compensi ad amministratori e sindaci		- 234.808
I8. Costi per servizi ed elaborazioni dati		
I9. Canoni di locazione immobili		
I10. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili		
I11. Altri oneri di gestione		- 88.232
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>- 579.214</b>
<b>L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI</b>		- 246.138
<b>M. ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI</b>		
<b>N. ALTRI RICAVI ED ONERI</b>		
N1. Interessi attivi su disponibilità liquide		7
N2. Altri ricavi		475
N3. Altri oneri		- 5.741
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>- 830.611</b>
<b>O. IMPOSTE</b>		
O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio		
O2. Risparmio di imposta		
O3. Altre imposte		
<b>Utile/Perdita dell'esercizio</b>		<b>830.611</b>
Quote A		- 6.865
Quote Ordinarie		- 823.746

Fine Comunicato n.20091-4

Numero di Pagine: 8