



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20091-12-2017	Data/Ora Ricezione 28 Luglio 2017 16:57:32	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	--	---

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

Identificativo : 92410

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : 4AIMSICAFE01 - Dante Ravagnan

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 28 Luglio 2017 16:57:32

Data/Ora Inizio : 28 Luglio 2017 16:57:33

Diffusione presunta

Oggetto : IL CDA APPROVA LA RELAZIONE  
FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30  
GIUGNO 2017

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## **4AIM SICAF: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017**

*Milano, 28 luglio 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS) e sottoposta a revisione contabile limitata.

### **Principali risultati al 30 giugno 2017**

In base alle disposizioni del "Regolamento sulla gestione collettiva del Risparmio", Provvedimento della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015, ai fini della comparazione con gli schemi di bilancio del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, si è fatto riferimento, per gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, ai dati del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2016, in considerazione del fatto che la società è stata ammessa alla quotazione sul mercato AIM Italia in data 29 luglio 2016, e da quella data la Società ha potuto avviare la propria attività; pertanto i dati del bilancio al 31.12.2016 sono stati considerati più omogenei ai fini della comparazione.

#### *Situazione Patrimoniale*

Al 30 giugno 2017 le attività di 4AIM SICAF sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 2.063.687 relativi a strumenti finanziari quotati
- Euro 2.192.497 relativi alla posizione netta di liquidità
- Euro 861.484 relativi alle Immobilizzazioni immateriali
- Euro 63.293 relativi ad altre attività.

Le passività al 30 giugno 2017 sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 11.078 relativi a debiti di imposta
- Euro 200 relativi a debiti verso il personale
- Euro 451 relativi a debiti verso fornitori
- Euro 60.373 relativi a fatture da ricevere

#### *Situazione Reddittuale*

La situazione reddituale al 30 giugno 2017 chiude con una perdita di Euro 360.591 derivante da oneri di gestione e altri oneri diversi oltre a rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali, riferite ai costi di autorizzazione e quotazione.

Il Risultato della Gestione Investimenti evidenzia Interesse, dividendi e altri proventi per Euro 17.505, Utili da realizzati per Euro 13.189 e Plusvalenze per Euro 110.479, così per complessivi Euro 143.168.

Il Risultato della Gestione Caratteristica è pari a Euro 141.433.

Il Risultato Operativo è negativo per Euro (260.535).

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

Nel primo semestre 2017 4AIM SICAF ha effettuato operazioni di investimento, di impiego momentaneo di liquidità e di disinvestimento in quote di partecipazione, sotto la soglia del 5%, conformemente alle proprie politiche di mitigazione del rischio. Il portafoglio degli investimenti al 30 giugno 2017 è così composto:

- CDR Advance Capital
- Digital360
- Enertronica
- GPI
- Health Italia
- SMRE
- Softec

- Telesia
- Vetrya

In seguito al rafforzamento della governance societaria avvenuto, nell'ambito dell'assemblea ordinaria del 7 aprile 2017, attraverso l'ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione - attualmente costituito da soggetti di comprovata esperienza nel settore finanziario in grado di accrescere le competenze in seno allo stesso e di arricchire il confronto dialettico all'interno, dal 19 aprile u.s. 4AIM SICAF ha iniziato lo svolgimento di quelle attività connesse e strumentali previste nell'oggetto sociale. Si è ritenuto importante che venissero prestate anche le attività "connesse" e "strumentali" sopra menzionate in quanto le stesse possono costituire una fonte di ricavo per la SICAF da destinare alla copertura dei costi, in attesa dei ricavi derivanti dalle politiche di investimento attuate dalla SICAF il cui orizzonte di investimento rimane di medio-lungo termine. Per questo motivo, da tale data si è iniziata una intensa attività di marketing volta all'ottenimento di incarichi di assistenza alla quotazione su AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, di Piccole e Medie Imprese Italiane.

### **Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2017**

Nel luglio 2017 la Società ha effettuato un nuovo investimento mediante la sottoscrizione in IPO dell'aumento di capitale di Culti Milano S.p.A.; la partecipazione detenuta è sotto la soglia del 5%.

L'attivazione, nell'ambito della strategia aziendale, anche dell'attività di consulenza, ha portato, in data 14 luglio 2017 all'ottenimento, del primo incarico, in esclusiva, di prestare la propria attività di assistenza e consulenza nell'ambito del processo di ammissione alla negoziazione alla Borsa di Milano, su Aim Italia, di una società della provincia di Bergamo. L'incarico, che prevede, delle retainer fees mensili a partire dal luglio 2017, si dovrebbe concludere nella primavera del 2018.

Ad oggi, il portafoglio di partecipazioni di 4AIM SICAF risulta essere superiore al valore di carico e sta sovra performando l'indice FTSE AIM Italia. Il valore unitario delle azioni al 30 giugno 2017 è di € 595.

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

La Legge di Stabilità 2017 ha introdotto due importanti agevolazioni che, in quanto cumulabili, rendono più attraente l'investimento sulle PMI innovative quotate su AIM Italia per gli Investitori Professionali e Retail:

1) le agevolazioni fiscali per gli investimenti in PMI Innovative:

- la durata delle agevolazioni diventa permanente;
- la misura dell'agevolazione è unica e sale al 30% (sia per i soggetti passivi IRPEF, per i quali consiste in una detrazione dall'imposta lorda, sia per i soggetti passivi IRES, per i quali consiste in una deduzione dal proprio reddito complessivo);
- per le persone fisiche l'investimento massimo su cui calcolare la detrazione passa da Euro 500mila e Euro 1 milione (per i soggetti passivi IRES l'investimento massimo in ciascun periodo di imposta resta pari a Euro 1,8 milioni);
- il periodo obbligatorio in cui mantenere l'investimento passa da 2 a 3 anni;

2) l'introduzione dei Piani Individuali di Risparmio (PIR) a lungo termine:

- contenitori fiscali all'interno dei quali i risparmiatori possono investire fino a 30mila euro l'anno, per un massimo di 150mila euro in 5 anni;
- sulla base delle norme relative alla composizione del portafoglio "PIR compliant" è possibile investire anche solo su aziende AIM Italia, acquistando un numero minimo di 10 società;

- il rispetto dei limiti alla concentrazione comporta un investimento massimo annuale per singola azienda pari a Euro 3.000, coerente con gli scambi medi giornalieri tipici del mercato AIM Italia;
  - il vincolo di detenzione degli strumenti finanziari, pari a 5 anni, è coerente con l'orizzonte di investimento di medio-lungo periodo che deve avere chi sceglie di investire nelle società AIM Italia.
- Pertanto, se il PIR viene utilizzato per acquistare un portafoglio di 10 aziende AIM Italia (PMI Innovative) è possibile ottenere annualmente una detrazione fiscale del 30% pari a 9mila Euro sull'investimento massimo di 30mila Euro, beneficio che si somma all'esenzione da tassazione dei redditi derivanti dagli investimenti effettuati nel PIR.

L'AIM Italia risulta il mercato azionario delle PMI sul quale, se le aziende quotate otterranno la qualifica di PMI Innovativa, potrà esserci il maggior impatto derivante dagli incentivi e dai PIR.

Si ritiene che questa evoluzione normativa potrà favorire nel breve e nel medio periodo sia nuove sottoscrizioni di capitale di 4AIM SICAF che la stessa attività di investimento della Società.

Questo è confermato dall'andamento delle IPO su AIM Italia che nei primi mesi del 2017 ha registrato 14 nuove quotazioni.

4AIM SICAF ha già analizzato oltre 50 possibilità di investimento e proseguirà nella sua politica di selezione ed individuazione di possibili *target*, avendo ancora disponibilità liquide per nuovi investimenti.

*La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito [www.4aim.it](http://www.4aim.it), sezione Investor Relations, nei termini previsti dalla normativa vigente.*

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

ISIN azioni ordinarie IT0005204729 – 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 AL 30.06.2017**

	30.06.2017		31.12.2016	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
<b>A.STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>2.063.687</b>	<b>39,832</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>2.063.687</b>	<b>39,832</b>	<b>1.270.593</b>	<b>23,885</b>
A6. Titoli di capitale	2.063.687	39,832	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 operazioni 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>2.192.497</b>	<b>42,318</b>	<b>3.051.208</b>	<b>57,358</b>

F1. Liquidità disponibile	2.192.497	42,318	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>861.484</b>	<b>16,628</b>	<b>984.553</b>	<b>18,508</b>
<b>I. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>63.293</b>	<b>1,222</b>	<b>13.252</b>	<b>0,249</b>
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
I2. Ratei e risconti attivi	11.063	0,214	8.288	0,156
I3. Risparmio di imposta				
I4. Altre	52.230	1,008	4.964	0,093
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>5.180.961</b>	<b>100,000</b>	<b>5.319.606</b>	<b>100,00</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<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>P. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>72.163</b>	<b>100.217</b>

P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
P2. Debiti di imposta	11.078	4.805
P3. Ratei e risconti passivi	61	
P4. Altre	61.024	95.412
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>72.163</b>	<b>100.217</b>
<b>Capitale Sociale</b>		
<i>Quote A</i>	50.000,00	50.000,00
<i>Quote ordinarie</i>	6.250.000,00	6.000.000,00
<b>Sovrapprezzi di emissione</b>		
<b>Riserve:</b>		
<i>a) Utile</i>		
<i>b) Altre</i>		
<b>Strumenti finanziari partecipativi</b>		
<b>Azioni proprie (-)</b>		
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	(360.591)	(830.611)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.108.798</b>	<b>5.219.389</b>
<b>Numero delle azioni in circolazione</b>	<b>12.600,00</b>	<b>12.100,00</b>
<i>Quote A</i>	100	100
<i>Quote ordinarie</i>	12.500	12.000
<b>Numero degli strumenti finanziari partecipativi</b>	12.500	12.000
<b>Valore unitario delle azioni</b>		
<i>Quote A</i>	405,460	431,354
<i>Quote ordinarie</i>	405,460	431,354
<b>Valore degli strumenti finanziari partecipativi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rimborsi o dividendi distribuiti</b>		

**CONTO ECONOMICO AL 30.06.2017**

	<b>30/06/2017</b>		<b>31/12/2016</b>	
<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		17.505		
A3.2 utili/perdite da realizzi		15.189	12.879	
A3.3 plus/minusvalenze		110.474	25.337	
<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>143.168</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>C. CREDITI</b>				
C1. interessi attivi e proventi assimilati				
C2. incrementi/decrementi di valore				
<b>Risultato gestione crediti</b>				
<b>D. 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>143.168</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>143.168</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	(1.735)		(240)	
<b>Risultato netto della gestione caratteristica</b>		<b>141.433</b>		<b>37.976</b>
<b>I. ONERI DI GESTIONE</b>				
I1. Provvigione di gestione				
I2. Commissioni depositario	(3.990)		(11.969)	
I3. Oneri per esperti indipendenti				
I4. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico				
I5. Spese per consulenza e pubblicità	(193.281)		(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	(143.309)		(234.808)	
I8. Costi per servizi ed elaborazioni dati				
I9. Canoni di locazione immobile				
I10. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili				
I11. Altri oneri di gestione	(61.388)		(88.232)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(260.535)</b>		<b>(579.214)</b>
<b>L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI</b>	(123.069)		(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	52.151		475	
N3. Altri oneri	(29.138)		(5.741)	
<b>Risultato della gestione prima delle imposte</b>		<b>(360.591)</b>		<b>(830.611)</b>
<b>O. IMPOSTE</b>				
O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
O2. Risparmio di imposta				
O.3 Altre imposte				
<b>Utile/Perdita dell'esercizio</b>		<b>(360.591)</b>		<b>(830.611)</b>
<i>Quote A</i>		(2.862)		(6.865)
<i>Quote Ordinarie</i>		(357.729)		(823.746)

Fine Comunicato n.20091-12

Numero di Pagine: 12