



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20091-11-2022	Data/Ora Ricezione 15 Novembre 2022 18:14:43	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : 4AIM SICAF
Identificativo : 169522
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : 4AIMSICAFN01 - Mantegazza
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 15 Novembre 2022 18:14:43
Data/Ora Inizio : 15 Novembre 2022 18:14:44
Diffusione presunta
Oggetto : TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2022,
RISULTATO NETTO EURO -6,0 MILIONI,
NAV DEL COMPARTO 1 OLTRE EURO
374

Testo del comunicato

Vedi allegato.

4AIM SICAF: TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2022, RISULTATO NETTO EURO -6,0 MILIONI, NAV DEL COMPARTO 1 OLTRE EURO 374

- **Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 1: Euro 374,2 (Euro 490,175 al 31 dicembre 2021)**
- **Valore unitario delle azioni (NAV) comparto 2: Euro 381,530 (Euro 446,113 al 31 dicembre 2021)**
- **Strumenti finanziari quotati: Euro 16.186.261 (Euro 17.331.881 al 30 giugno 2022)**
- **Perdite da Realizzi: Euro (356.772), (Euro 3.135.741 al 30 settembre 2021)**
- **Risultato della Gestione investimenti: Euro (4.384.196), (Euro 7.123.615 al 30 settembre 2021)**
- **Risultato dell'esercizio: Euro (6.041.485), (Euro 5.101.811 al 30 settembre 2021)**

Milano, 15 novembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF S.p.A. ("**Società**" o "**4AIM SICAF**") (4AIM:IM), prima SICAF focalizzata su investimenti in società quotate e quotande su Euronext Growth Milan, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Trimestrale al 30 settembre 2022, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS) e non assoggettata a revisione contabile.

Complessivamente, il Risultato della Gestione Investimenti, interamente imputabile al Comparto 1 MTF, risulta negativo per Euro 4,4 milioni, per effetto delle minusvalenze latenti su titoli in portafoglio, e ha registrato perdite da realizzo per Euro 357 mila.

La Società ha conseguito nel terzo trimestre un risultato netto negativo di Euro 6,0 milioni.

Per l'area advisory sono stati registrati nel corso dell'esercizio Ricavi relativi a due operazioni di consulenza finalizzate alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, per un importo complessivo pari ad Euro 310.000, di cui una, relativa alla Società "Bellini" (pari ad Euro 240.000) conclusasi con successo nel mese di giugno. Per quanto concerne l'altra operazione, è previsto si concluda entro la fine dell'esercizio; è prevista una Success Fee minima, complessivamente pari a circa Euro 250.000, ovviamente non registrati nella relazione trimestrale, ma stante la volatilità dei mercati, l'IPO in parola potrebbe slittare al 2023.

4AIM SICAF risulta essere il secondo investitore dl mercato EGM in termini di società partecipate (Fonte: Osservatorio Euronext Growth Milan, di IRTOP Consulting (IX edizione luglio 2022, dati aggiornati al 31 maggio 2022).

"L'andamento del mercato EGM ha condizionato i risultati di 4AIM SICAF e le previsioni sul prossimo futuro sono di difficile formulazione in quanto condizionate da una serie di variabili di carattere macro e micro-economico" - ha dichiarato **Giovanni Natali**, Amministratore Delegato e Direttore Generale di 4AIM SICAF – *"si rileva che il NAV per azione sia del Comparto 1 che del Comparto 2 sono significativamente a premio rispetto agli attuali corsi di Borsa"*.

I prezzi di mercato al 14 novembre 2022 facevano infatti registrare € 260,00 per il Comparto 1 ed € 277,55 per il comparto 2.

I valori NAV al 30 settembre del Comparto 1 MTF e del Comparto 2 Crowdfunding sono pari, rispettivamente, ad Euro 374,205 e 381,530 per azione.

Si riportano di seguito l'andamento della gestione concernente gli strumenti finanziari e il rendimento del NAV al 30 settembre 2022, suddivisi per Comparto:

*dati espressi in milioni di Euro

	Comparto 1	Comparto 2
Plusvalenze (Minusvalenze) al 30/09/2022 strumenti non quotati	(€ 0,003)	0
Dividendi al 30/09/2022	€ 0,151	€ 0,005
Utili (perdite) da vendite al 30/09/2022	(€ 0,357)	0
Plusvalenze (Minusvalenze) al 30/09/2022 strumenti quotati	(€ 4,180)	0
Risultato gestione degli strumenti finanziari al 30/09/2022	(€ 4,389)	€ 0,005

Comparto 1 MTF

NAV al 31/12/2021 (mln di euro)	24,252 (per azione 490,175)
NAV al 30/09/2022 (mln di euro)	18,596 (per azione 374,205)
Rendimento NAV al 30/09/2022	-23,32%

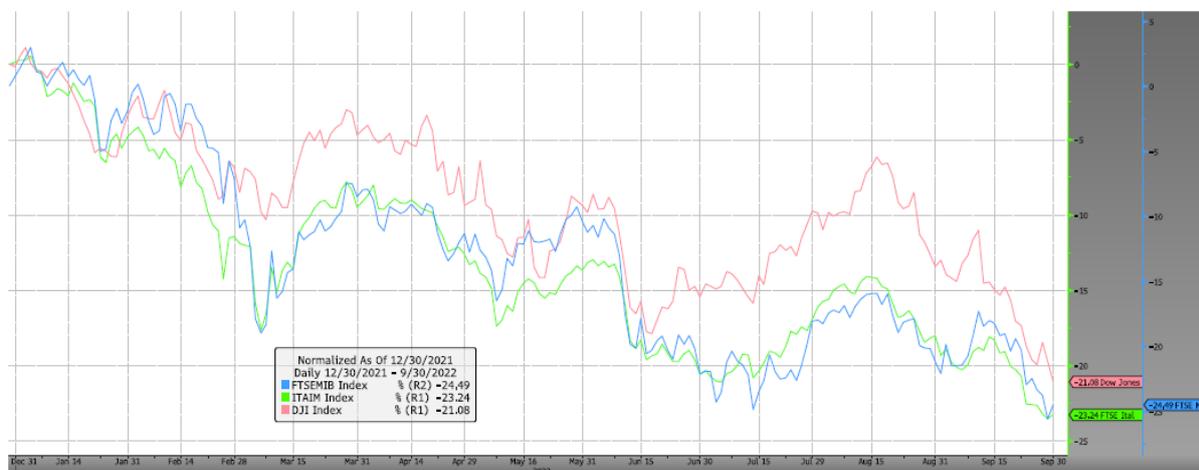
Comparto 2 Crowdfunding

NAV al 31/12/2021 (mln di euro)	1,922 (per azione 446,113)
NAV al 30/09/2022 (mln di euro)	1,644 (per azione 403,115)
Rendimento NAV al 30/09/2022	-14,46%

Di seguito viene fornito un grafico riportante l'andamento dell'indice EGM, confrontato con il FTSE MIB e il Dow Jones, dove si evidenzia il diverso effetto che l'emergenza derivante dal conflitto Ucraina-Russia ha provocato sui tre rispettivi mercati, dal quale si evince che l'**indice FTSE Italia Growth**, nel corso dei primi nove mesi del 2022, ha registrato una **performance negativa del 23,24%** circa. Come si evince dal grafico, dalla fine di settembre 2022, il FTSEMIB e il FTSE Italia Growth (nostro mercato di riferimento), per la prima volta quest'anno, hanno avuto una reazione molto diversa. Purtroppo, la performance peggiore è proprio quella del secondo indice:

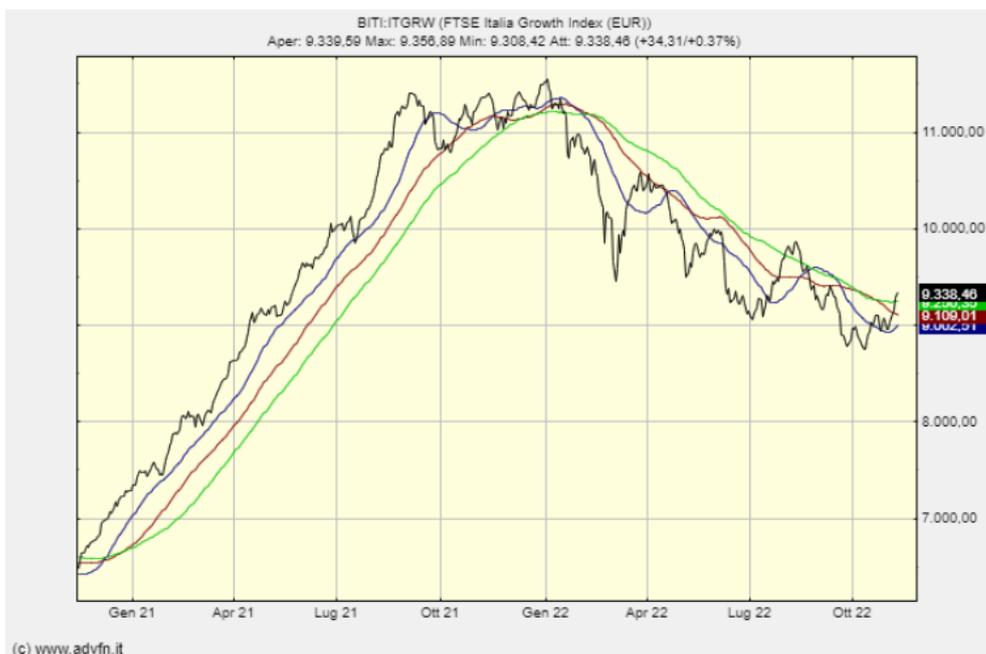
Bloomberg

FTSEMIB Index (FTSE MIB Index)
ITAIM Index (FTSE Italia Growth EUR Index)
DJI Index (Dow Jones Industrial Average - DJI)



Il mercato Euronext Growth Milan ("EGM") ha registrato una continua e costante crescita negli ultimi anni rappresentando per le imprese italiane, e in particolare le PMI, uno strumento per raccogliere le risorse finanziarie necessarie per supportare la crescita e consolidare il loro posizionamento di mercato. Nel corso degli ultimi 5 anni le società quotate su AIM sono passate da 77 (gennaio 2017) a 183 (settembre 2022).

La crescita di Euronext Growth Milan e l'interesse degli investitori nei confronti di questo mercato è altresì attestata dall'incremento della capitalizzazione, che ha raggiunto quota Euro 13 miliardi nel mese di luglio 2022.



Come si evince dal grafico sopra riportato, relativo all'indice Ftse Italia Growth (ex Ftse Aim Italia), a partire dal quarto trimestre 2021 l'indice ha rallentato la sua corsa irruenta che aveva caratterizzato i primi nove mesi dell'anno. Pur registrando un livello di chiusura incredibilmente alto (+56%), livello mai raggiunto nella storia di Aim Italia (ora Euronext Growth Milan), l'indice ha prima rallentato la sua corsa (da ottobre 2021) per poi, nei primi due mesi del 2022 cominciare a scendere in modo significativo.

Le motivazioni di tale "correzione" sono da ricercarsi nelle tensioni geopolitiche internazionali, nelle ormai acclamate spinte inflazionistiche e nelle, naturali, prese di beneficio degli investitori.

Come si evince dal grafico aggiornato al 14 novembre 2022, è in corso, in queste ultime settimane, un tentativo di recupero dell'andamento dell'indice; i prossimi giorni saranno significativi per capire se tale andamento, graficamente parlando, confermerà una cosiddetta resistenza, e quindi un canale ribassista, o, auspicabilmente una vera inversione di tendenza.

Principali risultati al 30 settembre 2022

Situazione Patrimoniale

Al 30 settembre 2022 le attività di 4AIM SICAF sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 1.916.309 relativi a strumenti finanziari non quotati, di cui 979.092 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 937.217 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 16.186.261 relativi a strumenti finanziari quotati, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 1.569.525 relativi alla posizione netta di liquidità, di cui 1.050.155 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 519.370 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;

- Euro 109.800 relativi a crediti verso clienti, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 35.025 relativi a fatture da emettere, di cui 34.321 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 704 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 14.026 relativi a anticipi a fornitori, di cui Euro 13.720 imputabili al Comparto 1 MTF e per Euro 306 imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 135.844 relativi a crediti verso l'Erario per IVA, imputabili interamente al Comparto 1 MTF;
- Euro 10.552 relativi a crediti diversi, di cui 10.530 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 22 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 46.193 relativi alle immobilizzazioni materiali, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 535.888 relativi alle Immobilizzazioni immateriali, di cui 315.495 Euro imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 220.393 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 54.557 relativi a ratei e risconti attivi, di cui 44.051 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 10.506 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding.

Le passività al 30 settembre 2022 sono rappresentate dalle seguenti voci:

- Euro 20.869 relativi a debiti di imposta e contributivi, di cui 19.497 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.372 imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 55.179 relativi a debiti verso fornitori, di cui 43.675 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 11.504 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 181.886 relativi a fatture da ricevere, di cui 164.236 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 17.650 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 24.400 relativi a note di credito da emettere, interamente imputabili al Comparto 1 MTF;
- Euro 30.863 relativi al Trattamento di Fine Rapporto, di cui 29.156 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 1.707 Euro imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 42.729 relativi a debiti verso altre controparti, di cui 39.990 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 2.739 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 8.976 relativi a debiti diversi, di cui 210 Euro imputabili al Comparto 1 MTF e 8.766 Euro imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 8.576 Euro relativi a ratei passivi, imputabili al Comparto 1 MTF per Euro 8.190 e al Comparto 2 Crowdfunding per Euro 386.

Il Patrimonio netto al 30 settembre 2022 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 (718.038) per Perdite riportate a nuovo, di cui Euro (485.783) imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro (232.255) imputabili al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro 2.150.690 per Riserva Sovrapprezzo Azioni, interamente imputabile al Comparto 2 Crowdfunding;
- Euro (6.041.485) per Perdita dell'esercizio, di cui (Euro 5.763.134) imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 278.351) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding.

Situazione Reddittuale

La situazione reddituale al 30 settembre 2022 chiude con una perdita di Euro (6.041.485), di cui (Euro 5.763.134) imputabili al Comparto 1 MTF ed (Euro 278.351) imputabili invece al Comparto 2 Crowdfunding), confrontata con un utile di Euro 5.101.811 al 30 settembre 2022, imputabile al Comparto 1 MTF per Euro 5.220.109 e al Comparto 2 Crowdfunding per (Euro 118.298).

Il Risultato della gestione Investimenti risulta negativo per (Euro 4.384.196) (di cui Euro (4.389.267) imputabili al Comparto 1 MTF ed Euro 5.071 imputabili al Comparto 2 Crowdfunding), per effetto delle minusvalenze latenti su titoli non quotati per (Euro 3.243) (imputabili interamente al Comparto 1 MTF), delle minusvalenze latenti su titoli in portafoglio per (Euro 4.180.746) (imputabili interamente al Comparto 1 MTF), perdite da realizzo per Euro (356.772) (imputabili interamente al Comparto 1 MTF) e dividendi/interessi per Euro 156.565 (imputabili per Euro 151.494 al Comparto 1 MTF e per Euro 5.071 al Comparto 2 Crowdfunding).

Tra gli altri ricavi si evidenziano le fee per l'attività di advisory per Euro 310.000, relative in particolare a due operazioni di consulenza finalizzate alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan.

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 del 30 settembre 2022.

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.

	31/12/2021	31/03/2022*	30/06/2022	30/09/2022*
A.2.3. plus/minusvalenze su strumenti non quotati	€ 0,00	(€ 54.080,00)	(€ 3.243,00)	(€ 3.243,00)
A.3.1 interessi, dividendi e altri proventi	€ 140.964,00	€ 1.184,00	€ 156.565,00	€ 156.565,00
A.3.2 utile/ perdite da realizzi	€ 4.054.893,00	€ 136.250,00	(€ 565.831,00)	(€ 356.772,00)
A3.3. plus/minusvalenze	€ 2.303.461,00	(€ 1.308.949,00)	(€ 2.954.614,00)	(€ 4.180.746,00)
Totale	€ 6.499.318,00	(€ 1.225.595,00)	(€ 3.367.123,00)	(€ 4.384.196,00)

* dati al 31.03.2022 e al 30.09.2022 non soggetti a confort di revisione

Fatti di rilievo del terzo trimestre, investimenti effettuati e composizione del portafoglio

Nel corso del terzo trimestre 2022 sono proseguite a pieno regime le attività istituzionali di investimento di 4AIM SICAF.

Gli investimenti in portafoglio, al 30 settembre 2022, del Comparto 1 MTF, tutti al di sotto della soglia del 5% del capitale dell'Emittente, 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).
- **Bellini Nautica S.p.A.** opera nel settore della nautica di lusso ed è specializzata nel trading di imbarcazioni (nuove e usate), nel restauro e trading di "Vintage Riva" e nell'offerta di servizi di rimessaggio e assistenza portuale. Bellini Nautica offre anche un'ampia gamma di servizi che comprendono attività di refitting e verniciatura, trasporto barche, noleggio, consulenza, assistenza meccanica e manutenzione.

- **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.
- **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'.
- **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.
- **Digital 360 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.
- **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.
- **Farmacosmo S.p.A.** è una società nel settore dell'e-commerce attraverso la vendita di prodotti per la salute e per la cura e il benessere della persona (con focus prodotti c.d. "Health, Pharma & Beauty").

- **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.
- **Generalfinance S.p.A.** è un intermediario finanziario vigilato, specializzato nel factoring, in grado di garantire interventi rapidi e personalizzati in base alle diverse esigenze della clientela. Operativa presso le due sedi di Milano e Biella con un team di oltre 60 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle Pmi distressed.
- **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.
- **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.
- **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.
- **High Quality Food S.p.A.** è attiva dal 2005 nel settore agroindustriale di alta qualità, con un business model distintivo, fondato su un sistema verticale di integrazione della filiera produttiva, che prevede, la produzione, trasformazione e distribuzione di quality fine food made in Italy destinato prevalentemente ai mercati Ho.Re.Ca., italiani ed esteri. Il Gruppo offre una varietà di 3.300 prodotti, e registra un trend di crescita costante della domanda di prodotti alimentari del luxury foodservice che soddisfa con un approccio di vendita multicanale.
- **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.

- **Imprendiroma S.p.A.** è un gruppo che opera nel mercato dell'edilizia civile privata e pubblica da oltre un decennio consolidando, anno dopo anno, la sua presenza sul territorio romano e nazionale.
- **ISCC Fintech S.p.A.** è una società specializzata nell'analisi, nell'acquisto di portafogli granulari NPL da parte di istituzioni finanziarie, società regolamentate di erogazione di beni o servizi (telefonia, gas, luce), SPV e società finanziarie ex art. 106 T.U.B. La Società si occupa anche dell'attività di gestione e recupero degli stessi (*Credit Management*) ovvero la gestione completa del recupero del credito in via stragiudiziale, tramite azioni di *phone collection* e *home collection*, e giudiziale (mediante la partecipata Lawyers S.t.A.).
- **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, fisiatrico e ginecologico.
- **Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.** è una PMI Innovativa integrata su tutta la filiera, specializzata nella formulazione, produzione e commercializzazione di prodotti nutraceutici. La commercializzazione e distribuzione avviene tramite due linee di business: Diètnatural: format ideato e sviluppato dalla società dedicato alla vendita di prodotti nutraceutici e all'assistenza continuativa nel percorso della terapia della nutrizione; Medical Division: linea di nutraceutici nata nel 2021, dedicata a due specifiche aree terapeutiche (gastroenterologia e urologia) con importanti sviluppi in programma nell'area ortopedica.
- **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.
- **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).
- **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 energicamente 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.
- **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.
- **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.
- **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.
- **Yolo S.p.A.** quotata sul segmento professionale di Euronext Growth Milan, è uno dei principali operatori nel mercato insurtech italiano di servizi assicurativi digitali che permette di sottoscrivere su base on demand e pay-per-use i prodotti dei principali gruppi assicurativi nazionali e internazionali.

Nel corso del primo semestre 2022, 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.

Alla data del 30 settembre 2022 il portafoglio risulta così composto:

- **Biodiapers S.r.l.** sviluppa prodotti assorbenti Cleantech per neonati, donne e per l'incontinenza tramite una tecnologia super-assorbente a base di innovativi nano-materiali composti da argilla organica, progettata per eliminare urina e feci e ridurre l'incidenza di reazioni cutanee avverse e infezioni del tratto urinario.
- **Dilium S.r.l.** è specializzata nella progettazione e nello sviluppo di progetti basati su Tecnologie di Frontiera per l'evoluzione digitale dei canali B2B e B2C. L'azienda è in grado di fornire prodotti e servizi all'avanguardia in campo tecnologico e digitale.
- **Dotstay S.r.l.** ha per oggetto principale lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di servizi innovativi per la gestione di immobili in affitto in alcune delle principali città italiane
- **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).
- **EYWA Hardfun S.r.l.** studia e realizza in Italia linee innovative di prodotti cosmetici 100% naturali, di alta qualità, le cui materie prime provengono da zone rurali ubicate in Italia e Africa. EYWA è presente nelle più importanti piattaforme e-commerce dedicate al mondo sostenibile e del clean&green beauty, oltre che nei punti vendita e nelle grandi catene di distribuzione.
- **Golden Wave S.r.l.** ha per oggetto principale il noleggio, la locazione, la gestione e l'esercizio dell'attività armatoriale, in Italia ed all'estero, mediante utilizzo di imbarcazioni di qualsiasi tipo, a vela o a motore, proprie e/o di terzi, il commercio di imbarcazioni di qualsiasi tipo, a vela o a motore, nonché la prestazione di servizi accessori
- **PMI Top S.r.l.** è una Fintech – Management Company con partecipazioni in PMI italiane ad alto potenziale di crescita.

- **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.
- **Werable Robotics S.r.l.** produce e sviluppa sistemi robotici indossabili ed esoscheletri per la riabilitazione, l'assistenza e l'aumento della forza umana. La società è specializzata in arti superiori ed esoscheletri degli arti inferiori per una migliore mobilità, una maggiore capacità di forza e il recupero della funzione motoria.

Personale

Alla data del 30 settembre 2022, così come alla data della presente relazione, la Società ha tre dipendenti (1 dirigente, 1 quadro e 1 impiegato).

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2022

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, n. 22-quater), si segnala che non sono intervenuti fatti di rilievo dopo il 30 settembre 2022.

Si evidenzia che, pure nell'ambito dell'ordinaria gestione delle attività di advisory, la SICAF ha proseguito nell'attività di assistenza per due operazioni di quotazione sul mercato EGM e ha acquisito un terzo mandato. In tutti questi casi la SICAF agisce in qualità di financial advisor.

Evoluzione prevedibile della gestione

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

Ad oggi, tuttavia, al netto degli impatti dell'evoluzione del conflitto in Ucraina allo stato non prevedibili, l'outlook riguardante il mercato Euronext Growth Milan è sostanzialmente interlocutorio, improntato però ad un cauto, ma prudente pessimismo, come già sottolineato nella Relazione sulla gestione al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021.

Aggravano lo scenario negativo, le recenti evoluzioni del quadro politico nazionale e le significative spinte inflazionistiche sia nazionali che globali.

In data 13 ottobre 2022, il Consiglio di amministrazione ha approvato le stime di chiusura 2022 e il Piano 2023-2024, applicando dei criteri fortemente prudenziali in ragione dell'incertezza degli scenari geo-politici e delle conseguenze macroeconomiche e finanziarie. Anche in relazione ai possibili mutamenti degli scenari futuri, sarà compito del management di 4AIM, monitorando costantemente l'evoluzione degli indicatori utilizzati, sottoporre al Consiglio di Amministrazione modifiche od integrazioni al Piano.

La Relazione Trimestrale 30 settembre 2022 e il presente comunicato sono disponibili anche sul sito internet della Società www.4aim.it (sezione Investor Relations/Financials Reports e Press Room/Comunicati stampa).

L'attività del Comparto 1 MTF si focalizza su investimenti in società quotate e quotate su Euronext Growth Milan. 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 – Euronext Growth Advisor: Envent Capital Markets. Specialist: MIT SIM S.p.A.

ISIN azioni ordinarie Comparto 2 Crowdfunding IT0005440323 – Euronext Growth Advisor: 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 30.09.2022		Situazione al 30.06.2022	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A.STRUMENTI FINANZIARI	18.102.570	87,82	19.198.190	86,01
- Comparto 1 MTF	17.165.353	83,27	18.310.973	82,03
- Comparto 2 Crowdfunding	937.217	4,55	887.217	3,98
Strumenti finanziari non quotati	1.916.309	9,30	1.866.309	8,36
- Comparto 1 MTF	979.092	4,75	979.092	4,38
- Comparto 2 Crowdfunding	937.217	4,55	887.217	3,98
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	1.916.309	9,30	1.866.309	8,36
- Comparto 1 MTF	979.092	4,75	979.092	4,38
- Comparto 2 Crowdfunding	937.217	4,55	887.217	3,98
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	16.186.281	78,52	17.331.881	77,65
- Comparto 1 MTF	16.186.261	78,52	17.331.881	77,65
- Comparto 2 Crowdfunding				
A6. Titoli di capitale	16.186.261	78,52	17.331.881	77,65
- Comparto 1 MTF	16.186.261	78,52	17.331.881	77,65
- Comparto 2 Crowdfunding				
A7. Titoli di debito				
- Comparto 1 MTF				
- 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' - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	1.569.525 1.050.155 519.370	7,61 5,09 2,52	2.140.673 1.537.824 602.849	9,59 6,89 2,70
F1. Liquidità disponibile - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	1.714.651 1.195.281 519.370	8,31 5,79 2,52	2.305.110 1.702.261 602.849	10,33 7,63 2,70

F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			15.978	0,07
- Comparto 1 MTF			15.978	0,07
- Comparto 2 Crowdfunding				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	(145.126)	(0.70)	(180.415)	(0.81)
- Comparto 1 MTF	(145.126)	(0,70)	(180.415)	(0,81)
- Comparto 2 Crowdfunding				
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	46.193	0,22	49.746	0,22
- Comparto 1 MTF	46.193	0,22	49.746	0,22
- Comparto 2 Crowdfunding				
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	535.888	2,60	614.014	2,75
- Comparto 1 MTF	315.495	1,53	376.668	1,69
- Comparto 2 Crowdfunding	220.393	1,07	237.346	1,06
I. ALTRE ATTIVITA'	359.804	1,75	317.925	1,42
- Comparto 1 MTF	348.266	1,69	252.313	1,13
- Comparto 2 Crowdfunding	11.538	0,06	65.612	0,29
I1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Ratei e risconti attivi	54.557	0,27	19.457	0,09
- Comparto 1 MTF	44.051	0,22	17.976	0,08
- Comparto 2 Crowdfunding	10.506	0,05	1.481	0,01
I3. Risparmio di imposta				
- Comparto 1 MTF				
- Comparto 2 Crowdfunding				
I4. Altre	305.247	1,48	298.468	1,33
- Comparto 1 MTF	304.215	1,47	234.337	1,05
- Comparto 2 Crowdfunding	1.032	0,01	64.131	0,28
TOTALE ATTIVITA'	20.613.980	100,00	22.320.548	100,00
- Comparto 1 MTF	18.925.462	91,80	20.527.524	91,96
- Comparto 2 Crowdfunding	1.688.518	8,20	1.793.024	8,04

PASSIVITA' E PETRIMONIO NETTO	Situazione al 30.09.2022	Situazione al 30.06.2022
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	30.863	27.465
- Comparto 1 MTF	29.156	26.007
- Comparto 2 Crowdfunding	1.707	1.458
P. ALTRE PASSIVITA'	342.615	469.237
- Comparto 1 MTF	300.198	415.095
- Comparto 2 Crowdfunding	42.417	54.142
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		
- Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		
P2. Debiti di imposta	20.869	23.966
- Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	19.497 1.372	22.076 1.890
P3. Ratei e risconti passivi	8.576	7.902
- Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	8.190 386	5.517 2.385
P4. Altre	313.170	437.369
- Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	272.511 40.659	387.502 49.867
TOTALE PASSIVITA'	373.479	496.702
- Comparto 1 MTF	329.354	441.102
- Comparto 2 Crowdfunding	44.124	55.600
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	4.310,00
Sovrapprezzi di emissione	2.150.690	2.150.690
- Comparto 1 MTF	-	-
- Comparto 2 Crowdfunding	2.150.690	2.150.690
Riserve:		

- Comparto 1 MTF		
<i>a) Utile</i>	(485.783)	(485.783)
<i>b) Altre</i>		
- Comparto 2 Crowdfunding		
<i>a) Utile</i>	(232.255)	(232.255)
<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	(6.041.485)	(4.458.141)
- Comparto 1 MTF	(5.763.134)	(4.272.820)
- Comparto 2 Crowdfunding	(278.351)	(185.321)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	20.240.502	21.823.846
- Comparto 1 MTF		
Quote A	37.421	40.419
Quote Ordinarie	18.558.687	20.046.003
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote Ordinarie	1.644.394	1.737.424
Numero delle azioni in circolazione	54.005	54.005
- Comparto 1 MTF		
Quote A	100	100
Quote ordinarie	49.595	49.595
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	4.310	4.310
Numero degli strumenti finanziari partecipativi		
- Comparto 1 MTF	0	0
- Comparto 2 Crowdfunding		
Valore unitario delle azioni		
- Comparto 1 MTF		
Quote A	374,205	404,194
Quote ordinarie	374,205	404,194
- Comparto 2 Crowdfunding		
Quote ordinarie	381,530	403,115
Valore degli strumenti finanziari partecipativi	0	0
- Comparto 1 MTF		
- Comparto 2 Crowdfunding		
Rimborsi o dividendi distribuiti		
- Comparto 1 MTF	0	0
- Comparto 2 Crowdfunding		

CONTO ECONOMICO

	Relazione al 30.09.2022		Relazione al 30.09.2021	
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		(3.243)		
- Comparto 1 MTF		(3.243)		
- 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		156.565		130.183
- Comparto 1 MTF		151.494		130.183
- Comparto 2 Crowdfunding		5.071		
A3.2 utili/perdite da realizzi		(356.772)		3.135.741
- Comparto 1 MTF		(356.772)		3.135.741
- Comparto 2 Crowdfunding				

A3.3 plus/minusvalenze - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(4.180.746) (4.180.746)		3.857.691 3.857.691	
Strumenti finanziari derivati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A4.1 di copertura - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
A4.2 non di copertura - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Risultato gestione strumenti finanziari				
- Comparto 1 MTF		(4.384.196)		7.123.615
- Comparto 2 Crowdfunding		(4.389.267)		7.123.615
		5.071		
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
B1. CANONI DI LOCAZIONE E ALTRI PROVENTI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B3. PLUS/MINUSVALENZE - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
B5. AMMORTAMENTI - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>				
Risultato gestione beni immobili - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
C. CREDITI				

<p>- Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>C1. interessi attivi e proventi assimilati - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> C2. incrementi/decrementi di valore - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></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 - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				
<p>E. ALTRI BENI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>E1. Proventi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> E2. Utile/Perdita da realizzi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> E3. Plusvalenze/minusvalenze - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				
<p>RISULTATO GESTIONE INVESTIMENTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p>		<p>(4.384.196) (4.389.267) 5.071</p>		<p>7.123.615 7.123.615</p>
<p>F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding</p> <p>F1. OPERAZIONI DI COPERTURA - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p> <p>F1.1 Risultati realizzati - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i></p>				

F1.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F2.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F2.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F3. LIQUIDITA' - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
F3.1 Risultati realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(1) (1)		546 546	
F3.2 Risultati non realizzati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(888) (888)		40 40	
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
Risultato lordo della gestione caratteristica - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding			(4.385.085) (4.390.156) 5.071	7.124.201 7.124.201
H. ONERI FINANZIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
H1.1 su finanziamenti ipotecari - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				

H1.2 su altri finanziamenti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(15.742) (8.268) (7.474)		(19.666) (15.912) (3.754)	
Risultato netto della gestione caratteristica - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(4.400.827) (4.398.424) (2.403)		7.104.535 7.108.289 (3.754)
I. ONERI DI GESTIONE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I1. Provvigione di gestione - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I2. Costo per il calcolo del valore dell'azione - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I3. Commissioni depositario - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(26.178) (21.690) (4.488)		(26.178) (24.419) (1.759)	
I4. Oneri per esperti indipendenti - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I6. Spese per consulenza e pubblicità - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(685.144) (574.204) (110.940)		(476.430) (446.680) (29.750)	
I7. Spese per il personale				
I7.1 Salari e stipendi - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(135.770) (125.865) (9.905)		(134.894) (130.191) (4.703)	
I7.2 Oneri sociali - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(91.392) (84.762) (6.630)		(88.511) (85.379) (3.132)	
I7.3 Trattamento di fine rapporto - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(11.401) (10.569) (832)		(9.799) (9.409) (390)	
I8. Compensi ad amministratori e sindaci - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(251.883) (235.734) (16.149)		(381.199) (374.489) (6.710)	
I9. Costi per servizi ed elaborazioni dati - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding				
I10. Canoni di locazione immobile - Comparto 1 MTF				

- <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> I11. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> I12. Altri oneri di gestione - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	(439.976) (387.565) (52.411)		(402.602) (379.804) (22.798)	
RISULTATO OPERATIVO - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(6.042.571) (5.838.813) (203.758)		5.584.922 5.657.918 (72.996)
L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IMMATERIALI - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding	(245.036) (194.176) (50.860)		(410.675) (377.595) (33.080)	
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 - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> N2. Altri ricavi - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> N3. Altri oneri - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>	336.065 323.421 12.644 (89.943) (53.566) (36.377)		507.115 505.899 1.216 (245.806) (232.368) (13.438)	
Risultato della gestione prima delle imposte - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding		(6.041.485) (5.763.134) (278.351)		5.435.556 5.553.854 (118.298)
O. IMPOSTE - Comparto 1 MTF - Comparto 2 Crowdfunding O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> O2. Risparmio di imposta - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i> O.3 Altre imposte - <i>Comparto 1 MTF</i> - <i>Comparto 2 Crowdfunding</i>			(333.745) (333.745) -	

Utile/Perdita dell'esercizio		(6.041.485)		5.101.811
- Comparto 1 MTF		(5.763.134)		5.220.109
<i>Quote A</i>		<i>(11.597)</i>		<i>10.504</i>
<i>Quote Ordinarie</i>		<i>(5.751.537)</i>		<i>5.209.605</i>
- Comparto 2 Crowdfunding		(278.351)		(118.298)
<i>Quote Ordinarie</i>		<i>(278.351)</i>		<i>(118.298)</i>

Fine Comunicato n.20091-11

Numero di Pagine: 26