

B4IFUND
SOCIETA' DI INVESTIMENTO SEMPLICE (SIS) S.P.A. A
CAPITALE FISSO

RELAZIONE SEMESTRALE AL
30 GIUGNO 2022
E NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE
SEMESTRALE

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA
GESTIONE

(anche la "Relazione")

Approvata dal CdA del 28 luglio 2022

B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Indice

Situazione Patrimoniale al 30/6/2022.....	3
Sezione Reddittuale	7
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	10
Nota Integrativa	11
PARTE A – ANDAMENTO DEL VALORE DELL’AZIONE E DEGLI STRUMENTI	
PARTECIPATIVI.....	12
PARTE B – ATTIVITA’, PASSIVITA’, PATRIMONIO NETTO	12
SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE	12
SEZIONE II – LE ATTIVITA’	14
SEZIONE III – LE PASSIVITA’	17
SEZIONE IV – IL PATRIMONIO NETTO.....	19
SEZIONE V – ALTRI DATI PATRIMONIALI.....	21
PARTE C – IL RISULTATO ECONOMICO DELL’ESERCIZIO	21
SEZIONE I – RISULTATO OPERAZIONI SU PARTECIPAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	21
SEZIONE II – BENI IMMOBILI.....	22
SEZIONE III – CREDITI.....	22
SEZIONE IV – DEPOSITI BANCARI.....	22
SEZIONE V – ALTRI BENI.....	22
SEZIONE VI – ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI.....	22
SEZIONE VII – ONERI DI GESTIONE.....	23
SEZIONE VIII – RETTIFICHE, ACCANTONAMENTI E ALTRI RICAVI ED ONERI.....	25
SEZIONE IX – IMPOSTE.....	25
PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI	25
Organi Sociali	26
Relazione degli amministratori al 30 Giugno 2022.....	27

B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all’Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d’Italia ai
sensi dell’art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Situazione Patrimoniale al 30/6/2022

ATTIVITA'	SITUAZIONE AL 30/6/2022		SITUAZIONE AL 31/12/2021	
	Valore complessivo	In % dell'attivo	Valore complessivo	In % dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
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.				
Strumenti finanziari quotati				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari derivati				
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. IMMOBILI E DIRITTI REALI				
IMMOBILIARI				
B1. Immobili dati in locazione				
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili				
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	676.666	74,10%	390.675	100,00%
F1. Liquidità disponibile	676.666	74,10%	390.675	100,00%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				

B4i Fund SIS S.P.A.**a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
H. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
I. ALTRE ATTIVITA'	236.895	25,90 %		
I1. Crediti per p.c.t. attivi ed operazioni assimilate				
I2. Ratei e risconti attivi	26.895	2,90%		
I3. Risparmio di imposta				
I4. Altre	210.000	23,00%		
TOTALE ATTIVITA'	913.561	100,00%	390.675	100,00%

**B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

PASSIVITA' E NETTO	SITUAZIONE AL 30/6/2022	SITUAZIONE AL 31/12/2021
L. FINANZIAMENTI RICEVUTI L1. Finanziamenti ipotecari L2. Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate L3. Altri		
M. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI M1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati M2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
N. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI N1. Proventi da distribuire N2. Rimborsi richiesti e non regolati		
O. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		
P. ALTRE PASSIVITA'	115.494	90.760
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	115.494	72.128
- Provvigioni		
- Interessi maturati e non liquidati su debiti e depositi		
- Altri	115.494	72.128
P2. Debiti di imposta		1.518
P3. Ratei e risconti passivi		17.114
P4. Altre		
TOTALE PASSIVITA'	115.494	90.760
Capitale sociale	400.000	400.000
Sovrapprezzi di emissione		
Riserve:		
a) di utili		
b) altre	650.000	
Strumenti finanziari partecipativi		
Azioni proprie		
Utile (perdita) a nuovo	(100.085)	
Utile (perdita) di esercizio	(151.847)	(100.085)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	798.067	299.915
Numero delle azioni in circolazione	400.000	400.000
Numero degli strumenti finanziari partecipativi		

B4i Fund SIS S.P.A.

a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Valore unitario delle azioni	1,995	0,750
Valore degli strumenti partecipativi		
Rimborsi o dividendi distribuiti		

**B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Sezione Reddittuale

	Situazione al 30/6/2022		Situazione al 31/12/2021	
A. STRUMENTI FINANZIARI Strumenti finanziari non quotati A1. PARTECIPAZIONI A1.1 dividendi ed altri proventi A1.2 utili/perdite da realizzi A1.3 plus/minusvalenze A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI A2.1 interessi, dividendi ed altri proventi A2.2 utili/perdite da realizzi A2.3 plus/minusvalenze Strumenti finanziari quotati A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI A3.1 interessi, dividendi ed altri proventi A3.2 Utili/perdite da realizzi A3.3 plus/minusvalenze Strumenti finanziari derivati A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI A4.1 di copertura A4.2 non di copertura Risultato gestione strumenti finanziari				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI B1. CANONI DI LOCAZIONI ED ALTRI PROVENTI B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI B3. PLUS/MINUSVALENZE B4. ONERI PER LA GESTIONE DEI BENI IMMOBILI B5. AMMORTAMENTI Risultato gestione beni immobili				
C. CREDITI C1. interessi attivi e proventi assimilati C2. incrementi/decrementi di valore Risultato gestione crediti				
D. DEPOSITI BANCARI D1. interessi attivi e proventi assimilati				
E. ALTRI BENI E1. Proventi E2. Utile/perdita da realizzi E3. Plusvalenze/Minusvalenze Risultato gestione investimenti				

B4i Fund SIS S.P.A.**a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

	Situazione al 30/6/2022		Situazione al 31/12/2021	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
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				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI P.C.T. E ASSIMILATE				
G2. PROVENTE DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica				
H. ONERI FINANZIARI				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica				
I. ONERI DI GESTIONE		(152.758)		(100.032)
I1. Provvigione di gestione				
I2. Costo per il calcolo del valore della quota				
I3. Commissioni depositario				
I4. Oneri per esperti indipendenti				
I5. Spese pubblicazione prospetti ed informativa al pubblico				
I6. Spese per consulenza e pubblicità	(10.675)			
I7. Spese per il personale:				
I7.1 Salari e stipendi				
I7.2 Oneri sociali				
I7.3 Trattamento di fine rapporto				
I8. Compensi ad amministratori e sindaci	(31.634)			(37.747)
I9. Costi per servizi ed elaborazione dati				
I10. Canoni di locazione immobili				
I11. Interessi passivi su debiti per acquisto immobili				
I12. Altri oneri di gestione	(110.449)			(62.285)
Risultato operativo		(152.758)		(100.032)

B4i Fund SIS S.P.A.

a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

L. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI				
M. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI				
N. ALTRI RICAVI E ONERI		911		(53)
N1. Interessi attivi su disponibilità liquide				
N2. Altri ricavi	972			
N3. Altri oneri	(61)			(53)
Risultato operativo		(151.847)		(100.085)
O. IMPOSTE				
O1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
O2. Risparmio d'imposta				
O3. Altre imposte				
Utile/perdita dell'esercizio		(151.847)		(100.085)

B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	Esistenze al 31.12.2021	Modifica saldi di apertura	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Reddittività complessiva esercizio T1	Patrimonio al 30.6.2022
					Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
			Rise rve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acqisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti finanziari partecipativi	Altre variazioni		
Capitale	400.000											400.000
Sovrapprezz o emissioni												
Riserve: <i>a) di utili</i> <i>b) altre</i>										650.000		650.000
Strumenti finanziari partecipativi												
Azioni proprie												
Utile (perdita) a nuovo										-100.085		-100.085
Utile (perdita) d'esercizio	-100.085											-151.847
Patrimonio netto	299.915											798.067

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Nota Integrativa

INDICE DELLA NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Andamento del valore dell'azione e degli strumenti finanziari partecipativi

Parte B – Le Attività, le Passività e il Patrimonio Netto

Sezione I – Criteri di valutazione

Sezione II – Le attività

Sezione III – Le passività

Sezione IV – Il patrimonio netto

Sezione V – Altri dati patrimoniali

Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

Sezione I – Risultato delle operazioni su partecipazioni e altri strumenti finanziari

Sezione II – Beni immobili

Sezione III – Crediti

Sezione IV – Depositi bancari

Sezione V – Altri beni

Sezione VI – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Sezione VII – Oneri di gestione

Sezione VIII – Rettifiche, accantonamenti e altri ricavi e oneri

Sezione IX - Imposte

Parte D – Altre informazioni

B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

PARTE A – ANDAMENTO DEL VALORE DELL’AZIONE E DEGLI STRUMENTI PARTECIPATIVI

Dalla data di costituzione alla data della presente Relazione il valore dell’azione ha subito variazioni:

Data valore azione	Valore azione	N. azioni	Valore unitario	Variazione % annuale
10 Giugno 2021	€ 1,00	50.000	€ 1,00	-
30 Giugno 2022	€ 1,00	400.000	€ 1,995	99,50%

Le azioni della SIS non sono trattate in mercati regolamentati. La SIS può emettere azioni di due categorie:

- Azioni di categoria A, riservate al socio fondatore
- Azioni di categoria B, destinate ad altri investitori.

In conformità con l’articolo 2351, comma 2, del codice civile, il valore delle Azioni B non può complessivamente superare la metà del capitale sociale.

Al 30 giugno 2022 il capitale sociale è rappresentato da:

- n. 400.000 (quattrocentomila) Azioni di categoria “A”;
- n. 0 (zero) Azioni di categoria “B”.

Non sono stati emessi strumenti finanziari partecipativi (non previsti dallo Statuto).

PRINCIPALI RISCHI

In considerazione della limitata operatività aziendale, non si segnalano rischi relativi al periodo.

PARTE B – LE ATTIVITA’, LE PASSIVITA’ E PATRIMONIO NETTO

SEZIONE I - CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione della presente Relazione al 30 Giugno 2022 sono quelli stabiliti dal Provvedimento del Governatore della Banca d’Italia del 19 gennaio 2015, emanato in attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e del Decreto del Ministero dell’Economia e delle Finanze n. 30 del 5 marzo 2015 e successivamente aggiornato al 23 dicembre 2021.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all’Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d’Italia ai
sensi dell’art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

PRINCIPI CONTABILI

Nella redazione della presente Relazione sono stati applicati i principi contabili di generale accettazione e i criteri di valutazione previsti dal Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 come successivamente modificato e integrato.

Gli schemi ed il contenuto dei singoli prospetti sono stati redatti nel rispetto delle disposizioni in materia emesse dalla Banca d'Italia.

PERIODO DI RIFERIMENTO

Il periodo di riferimento della presente relazione è 1/1-30/6/2022.

CRITERI CONTABILI

STRUMENTI FINANZIARI

In generale, le partecipazioni in società non quotate sono valutate al costo di acquisto, fatto salvo quanto di seguito specificato.

Le negoziazioni su titoli e sulle altre attività finanziarie sono contabilizzate sulla base della data di conclusione dei relativi contratti anche se non ancora regolati.

CREDITI E ALTRE ATTIVITA'

I crediti e le altre attività sono esposti al valore di presunto realizzo.

DEPOSITI BANCARI

I depositi bancari sono esposti al loro valore nominale.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

La liquidità netta disponibile è espressa al valore nominale.

DEBITI ED ALTRE PASSIVITA'

I debiti e le altre passività sono esposti al valore nominale.

RATEI E RISCONTI

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione dell'esercizio.

COSTI E RICAVI

I costi ed i ricavi vengono rilevati tenendo conto della loro competenza temporale, fatti salvi i casi in cui la componente di reddito, per sua natura, non può che essere rilevato ed imputato nel momento in cui si manifesta l'accadimento che lo genera (ad esempio: i componenti negativi di reddito aventi natura straordinaria vengono imputati al conto economico nel momento in cui si manifestano e non possono essere riscontati o rateizzati).

Gli interessi attivi e passivi e gli altri proventi ed oneri di natura operativa sono conteggiati secondo il principio della competenza temporale anche mediante rilevazioni di appositi ratei e risconti attivi e passivi.

Gli interessi attivi sui conti correnti bancari sono rilevati al lordo della relativa ritenuta fiscale.

Gli oneri di gestione e le commissioni, oltre alle imposte e agli altri proventi e costi di diretta pertinenza della SIS sono rilevati nel rispetto del principio della competenza temporale, mediante rilevazioni di ratei e risconti.

SEZIONE II – LE ATTIVITA'

II.1 STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Gli strumenti finanziari non quotati, differenti dalle partecipazioni, sono valutati al costo di acquisto, rettificato al fine di ricondurlo al presumibile valore di realizzo sul mercato, individuato su un'ampia base di elementi di informazione, oggettivamente considerati, concernenti sia la situazione dell'emittente e del suo paese di residenza, sia quella del mercato.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Partecipazioni

Le partecipazioni in società non quotate devono essere oggetto di svalutazione in caso di deterioramento della situazione economica, patrimoniale o finanziaria dell'impresa ovvero di eventi che del pari possano stabilmente influire sulle prospettive dell'impresa medesima e sul presumibile valore di realizzo dei relativi titoli (es.: difficoltà a raggiungere gli obiettivi di sviluppo prefissati, problemi interni al management o alla proprietà). Si provvede alla svalutazione in presenza di riduzioni del patrimonio netto delle partecipate.

Alla data del 30/6/2022 non sono presenti in portafoglio strumenti finanziari non quotati.

Criteri e parametri utilizzati per la valutazione.

Al fine di tener conto nella valutazione della partecipata di ulteriori componenti economicamente rilevanti rivenienti, ad esempio, dalle caratteristiche della struttura organizzativa, da specifiche competenze professionali, ecc., il valore del patrimonio netto può essere rettificato, alla luce di un generale principio di prudenza, sulla base del valore risultante: a) da transazioni riguardanti quantità di titoli significative rispetto alla partecipazione detenuta dalla SIS e a condizione che tale trasferimento sia effettuato da un terzo soggetto non legato, in modo diretto o indiretto, né all'impresa partecipata né a B4IFUND; b) dall'applicazione di metodi di valutazione basati su indicatori di tipo economico-finanziario.

Elenco dei beni immobili e dei diritti immobiliari detenuti dalle società immobiliari controllate.

Non sono presenti investimenti in società immobiliari.

Descrizione delle operazioni.

Nel corso dell'esercizio è stato deliberato l'investimento in 7 società target, sotto forma di "versamento in conto futuro aumento capitale", come previsto dagli Accordi di Investimento sottoscritti, per un importo complessivo di Euro 210.000, a fronte dell'impegno dei soci della Impresa Target di deliberare, nel termine di 30 giorni dalla richiesta di B4iFund (da inviarsi entro 180 giorni dalla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento), un aumento di capitale a pagamento inscindibile e riservato in favore di B4iFund da versare tramite conversione del credito di B4iFund verso l'Impresa Target e derivante appunto dal "versamento in conto futuro aumento capitale". Alla data del 30 giugno 2022 B4i non ha ancora esercitato nessuna opzione di conversione, e di conseguenza il controvalore dei versamenti è stato classificato alla voce "altre attività"

Altre informazioni.

Non ci sono altre informazioni da fornire.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

II.2 STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Alla data del 30 Giugno 2022 non sono presenti in portafoglio strumenti finanziari quotati.

II.3 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Alla data del 30 Giugno 2022 non sono presenti in portafoglio strumenti finanziari derivati.

II.4 BENI IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI

Alla data del 30 Giugno 2022 non sono presenti in portafoglio beni immobili e diritti reali immobiliari.

II.5 CREDITI

Alla data della presente Relazione non sono presenti crediti da operazioni di cartolarizzazione o Altri crediti.

II.6 DEPOSITI BANCARI

Alla data della presente Relazione non risultano in essere depositi bancari vincolati.

II.7 ALTRI BENI

Alla data della presente Relazione la SIS non deteneva attività rientranti in questa categoria.

II.8 POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'

Alla data del 30 Giugno 2022 la liquidità disponibile ammontava a € 676.666.

II.9 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Non sono presenti immobilizzazioni di alcun genere.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

II.10 ALTRE ATTIVITA'

Alla data del 30 Giugno 2022 si registrano le seguenti Altre attività alle voci I.1, I.2, I.3 e I.4

Descrizione	Saldo
I1. Crediti per p.c.t. attivi ed operazioni assimilate	
I2. Ratei e risconti attivi	26.895
I3. Risparmio d'imposta	
I4. Altre attività	210.000
TOTALE	236.895

La voce I4. Altre attività

Si riferisce al “versamento in c/to futuro aumento di capitale” a favore di sette start-up per € 30mila ciascuna, effettuati a seguito degli Accordi di Investimento sottoscritti nel primo semestre dell’anno.

SEZIONE III – LE PASSIVITA'**III.1 FINANZIAMENTI RICEVUTI**

Alla data della presente Relazione non risultava in essere alcuna posta alla voce “Finanziamenti Ricevuti”.

III.2 PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

Alla data della presente Relazione non risultavano in essere operazioni di pronti contro termine passivi e assimilate né di prestito titoli.

III.3 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Alla data della presente Relazione non risultano in essere strumenti finanziari derivati.

B4i Fund SIS S.P.A.**a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all’Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d’Italia ai
sensi dell’art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

III.4 DEBITI VERSO I PARTECIPANTI

Alla data della presente Relazione non si rilevano debiti verso Partecipanti.

III.5 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Alla data della presente Relazione non si rilevano debiti per TFR.

III.6 ALTRE PASSIVITA'

Le "Altre Passività" ammontano ad Euro 115.494 e si compongono delle seguenti voci:

Poste	Importo
P1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	115.494
Provvigioni	0
Interessi maturati non liquidati su debiti e depositi	0
Altri	115.494
P2. Debiti di imposta	
P3. Ratei e risconti passivi	
P4. Altre	
Totale Altre Passività	115.494

DETTAGLIO POSTE

P1. Altre	115.494
Compensi amministratori e sindaci	22.501
Servizi amministrativi	87.625
Spese società di revisione	5.368
Totale Altre	115.494

P2. Debiti d'imposta

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso Via Sarfatti, 25 20136 Milano Italia Tel. +39 02 5836.3096	Cap. Soc. € 400.000 i.v. R.e.a. n. MI-2627712 CF e P. Iva 11850680965 Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35-ter TUF	PEC: b4ifund@pec.it Email: b4ifund@b4ifund.it
--	---	--

Erario per ritenute lav. aut.
P3. Ratei e risconti passivi
Rateo premio polizza D&O

SEZIONE IV – IL PATRIMONIO NETTO

IV.1 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dall'avvio dell'operatività al 30 Giugno 2022.

	Importo	in % dei versamenti effettuati
Importo iniziale (azioni e strumenti partecipativi emessi x prezzo di emissione)	4.000.000	
TOTALE VERSAMENTI EFFETTUATI	1.050.000	
A.1 Risultato complessivo della gestione delle partecipazioni		
A.2 Risultato complessivo della gestione degli altri strumenti finanziari		
B. Risultato complessivo della gestione dei beni immobili		
C. Risultato complessivo della gestione dei crediti		
D. Interessi attivi e proventi assimilati complessivi su depositi bancari		
E. Risultato complessivo della gestione degli altri beni		
F. Risultato complessivo della gestione cambi		
G. Risultato complessivo delle altre operazioni di gestione		
H. Oneri finanziari complessivi		
I. Oneri di gestione complessivi	-252.791	-24,07%
L. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali		

**B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

M. Accantonamenti per rischi e oneri		
N. Altri ricavi e oneri complessivi	858	0,08%
O. Imposte complessive		
EMISSIONI SUCCESSIVE (azioni e strumenti partecipativi emessi x prezzo di emissione)		
OPERAZIONI DI RIDUZIONE DEL CAPITALE		
DIVIDENDI (ORDINARI E STRAORDINARI)		
VALORE TOTALE PRODOTTO DALLA GESTIONE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-251.933	-24,00%
PATRIMONIO NETTO	798.067	76,00%
TOTALE IMPORTI DA RICHIAMARE	2.950.000	
TASSO INTERNO DI RENDIMENTO ALLA DATA DELLA RELAZIONE*	0,00%	

* A causa della inattività nei mesi dalla costituzione della società a Giugno 2021, al 30/6/2022 il TIR non è calcolato non essendo significativo della performance del periodo.

Il Patrimonio Netto della SIS, alla data del 30 Giugno 2022, è positivo per Euro 798.067.

IV.2 Composizione della voce capitale

Il capitale sociale di € 400.000 è interamente sottoscritto e versato dall'Università Bocconi di Milano.

IV.3 Composizione della voce strumenti finanziari partecipativi

Al 30/06/2022 non risultano emessi strumenti finanziari partecipativi.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

IV.4 Composizione della voce riserve

Alla data di chiusura della semestrale 2022 sono presenti riserve di patrimonio per versamenti in conto capitale, pari a 650.000 € corrispondente alla quota del 16,25% del commitment sottoscritto dall'Università Bocconi, richiamata in data 29 aprile 2022.

SEZIONE V – ALTRI DATI PATRIMONIALI

1. Alla data della presente Relazione non risultano impegni assunti a fronte di strumenti finanziari derivati e altre operazioni a termine;
2. Alla data della presente Relazione non risultano attività e passività nei confronti di altre società del gruppo di appartenenza della SIS;
3. Alla data della Relazione non sono detenute attività e/o passività denominate in valute diverse dall'euro o beni immobili situati in paesi diversi dall'UE;
4. Alla data della Relazione non si rilevano plusvalenze in regime di sospensione di imposta ai sensi dell'art. 15, comma 2 della L. 86/1994;
5. Alla data della Relazione non si rilevano garanzie ricevute dal Fondo.

PARTE C – IL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

SEZIONE I – RISULTATO OPERAZIONI SU PARTECIPAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Nel corso del 2022 non sono state effettuate operazioni su partecipazioni e altri strumenti finanziari.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

SEZIONE II – BENI IMMOBILI

Nel corso del 2022 non sono state effettuate operazioni su beni immobili e diritti reali immobiliari.

SEZIONE III – CREDITI

Nel 2022 non sono state effettuate operazioni di cartolarizzazione o relative ad altri crediti.

SEZIONE IV – DEPOSITI BANCARI

Non si rilevano interessi attivi maturati su depositi bancari.

SEZIONE V – ALTRI BENI

Nel corso del periodo non si sono registrate componenti economiche inerenti tale voce.

SEZIONE VI – ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE E ONERI FINANZIARI

1. Alla data della presente Relazione non sono state effettuate operazioni di gestione cambi.
2. Alla data del 30 Giugno 2022 non sono stati conseguiti proventi o oneri da operazioni di pronti contro termine, di prestito titoli e assimilate.
3. Nel corso del periodo il Fondo non ha registrato interessi passivi ed oneri accessori su finanziamenti.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

SEZIONE VII – ONERI DI GESTIONE
VII.1 COSTI SOSTENUTI NEL PERIODO

Nella tabella che segue sono riclassificate le voci di conto economico relative agli Oneri di Gestione di competenza del I° semestre 2022:

ONERI DI GESTIONE	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SICAF			
	Importo (migliaia di euro)	% sul patrimonio netto	% sul totale attività	% su valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul patrimonio netto (*)	% sul totale attività	% su valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione provvigioni di base								
2) Costo per il calcolo del valore della quota								
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui la SICAF investe								
4) Compenso del depositario								
5) Spese di revisione della SICAF	8	1%	0,9%					
6) Oneri per la valutazione delle partecipazioni, dei beni immobili e dei diritti reali immobiliari facenti parte della SICAF								
7) Compenso spettante agli esperti indipendenti								
8) Oneri di gestione degli immobili								
9) Spese legali e giudiziarie								
10) Spese di pubblicazione del valore delle azioni ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo								

**B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

11) Altri oneri gravanti sulla SICAF (specificare)	145	18,17%	15,86%					
spese amministrative	92	11,53%	10,07%					
compenso amministratori	18	2,26%	1,97%					
compenso sindaci	13	1,63%	1,42%					
spese notarili	1	0,13%	0,11%					
imposte e tasse diverse	1	0,13%	0,11%					
spese generali	6	0,75%	0,66%					
bolli e/c	0	0,000%	0,000%					
polizza assicurazioni amministratori	14	1,75%	1,53%					
COSTI RICORRENTI TOTALI (SOMMA DA 1 A 11)	153	19,17%	16,74%					
12) Provvigioni di incentivo								
13) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari	0							
di cui: - su titoli azionari								
- su titoli di debito								
- su derivati								
- altri (da specificare)								
14) Oneri finanziari per i debiti assunti dalla SICAF								
15) Oneri fiscali di pertinenza della SICAF		0,000%						
TOTALE SPESE (SOMMA DA 1 A 15)	153	19,17%	16,74%					

La revisione contabile del Fondo è stata svolta dalla società PWC S.p.A.

**B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

VII. 2 PROVVIGIONE DI INCENTIVO

Al 30/6/2022 non si registrano provvigioni di incentivo.

VII. 3 REMUNERAZIONI

Nel 2022 la SIS non ha avuto personale alle proprie dipendenze.

SEZIONE VIII – RETTIFICHE, ACCANTONAMENTI E ALTRI RICAVI ED ONERI

Il saldo degli Altri Ricavi e Oneri è pari a € 911, di cui € 972 per sopravvenienza attiva e € 49 per spese generali diverse ed € 12 per bolli su e/c.

SEZIONE IX – IMPOSTE

Nel corso del periodo non si sono registrate componenti economiche relative a tale voce.

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Non sono state ricevute utilità in relazione all'attività di gestione.

Non sono stati stipulati prestiti destinati al finanziamento delle operazioni di rimborso anticipato delle azioni o degli strumenti finanziari partecipativi.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Organi Sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE	Gabriella Zanga
AMMINISTRATORE DELEGATO	Domenico Valenti Gatto
CONSIGLIERI	Markus Venzin
	Giulia Bianchi Frangipane
	Raffaele Mauro
	Stefano Massarotto

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE	Angelo Casò
SINDACO	Roberto Antonelli
SINDACA	Maria Gimigliano
SINDACA SUPPLENTE	Ottavia Alfano
SINDACO SUPPLENTE	Edoardo Colombo

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers Spa

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Relazione degli amministratori al 30 Giugno 2022

Informazioni relative a B4I Fund SIS S.p.A.

B4i Fund SIS S.p.A. è una società per azioni a capitale fisso (SICAF) che si qualifica come Società di Investimento Semplice (SIS) ai sensi dell'articolo 1, lett. I-quater del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF). La Società è un fondo di investimento alternativo (FIA) italiano che gestisce direttamente il proprio patrimonio, senza la designazione di un gestore esterno.

B4i Fund SIS S.p.A. è stata costituita in data 10/06/2021 su autorizzazione di Banca d'Italia ed iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi e nell'albo delle SICAF in data 23/06/2021 con un capitale sociale di €50.000. Successivamente, il 10/12/2021 l'Università Bocconi ha sottoscritto la propria quota, portando il capitale sociale a fine esercizio a €400.000, suddiviso in 400.000 azioni di categoria A.

L'attività della Società è finalizzata all'investimento diretto del proprio patrimonio raccolto mediante l'offerta delle proprie azioni in PMI non quotate su mercati regolamentati caratterizzate da un elevato potenziale di crescita e di innovazione, che si trovano nella fase di sperimentazione, costituzione e avvio dell'attività.

La società è costituita su iniziativa del Socio Promotore Università Commerciale Luigi Bocconi, un ateneo privato di Milano specializzato nell'insegnamento delle scienze economiche e sociali, giuridiche, manageriali e politiche, con l'obiettivo di intercettare e, eventualmente, favorire la nascita e/o crescita di progetti imprenditoriali scaturenti dalle eccellenze universitarie italiane e/o internazionali, fornendo alle stesse le risorse economiche finalizzate alla crescita e allo sviluppo del loro business.

Attività di B4I Fund SIS S.p.A.

La presente relazione mira a descrivere l'attività degli amministratori svolta durante il primo semestre del 2022 relativamente all'attività istituzionale, illustrando l'attività di B4i Fund nel suo complesso nonché le direttrici seguite nell'attuazione delle politiche di investimento.

Le informazioni rese di seguito si ispirano ai contenuti minimi fissati dalla Banca d'Italia nel Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio all'allegato IV 6.4.

Attività di gestione e direttici delle politiche di investimento

La politica di investimento

L'attività di investimento di B4i Fund SIS SPA è orientata verso imprese che operano sul mercato italiano e internazionale, caratterizzate da un elevato potenziale di crescita e di innovazione ("Imprese Target): la SiS interviene tipicamente nella fase costitutiva di queste imprese, quando le stesse necessitano di capitale di sviluppo e più in generale, a sostegno della loro accelerazione, attraverso la fornitura di risorse economiche finalizzate alla crescita e allo sviluppo del business dell'Impresa Target. In tale prospettiva la SIS si propone di sostenere e facilitare

B4i Fund SIS S.P.A.

a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

l'imprenditorialità degli studenti e degli Alumni Bocconi e di tutti gli studenti e laureati delle istituzioni partner del Progetto Bocconi 4 Innovation.

Il patrimonio della Società è quindi investito esclusivamente in PMI non quotate su mercati regolamentati di cui all'articolo 2 paragrafo 1, lettera f), primo alinea, del regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 che si trovano nella fase di sperimentazione, di costituzione e di avvio dell'attività, in deroga all'articolo 35-bis, comma 1, lettera f) del TUF.

Le Operazioni di Investimento nelle quali la Società realizza la propria politica di investimento rientrano nelle seguenti tipologie:

- operazioni di cd. "seed capital", mediante la sottoscrizione di azioni o quote o altri titoli di Imprese Target, anche in fase di costituzione, al fine di dotare la stessa delle risorse per sviluppare un determinato prodotto o servizio, definire e sviluppare il piano di industrializzazione del prodotto o del servizio stesso ovvero avviare la produzione e le relative attività di commercializzazione;
- operazioni di "development capital" al fine di dotare le Imprese Target che presentano significative potenzialità di crescita del capitale necessario a sviluppare il proprio piano industriale.

La SiS non investe in imprese che operano in attività economiche che sono illegali, o contrarie a norme imperative, all'ordine pubblico o al buon costume, in Italia o nei paesi in cui esse operano o comunque contrarie ai più alti valori etici del Socio Fondatore (Università Bocconi). Più specificatamente, la SiS non investe nei seguenti settori economici: armi, pornografia, prostituzione, traffico di essere umani o di organi, impiego di lavoro minorile o di lavoratori in condizioni di schiavitù, produzione o traffico di sostanze stupefacenti, scommesse, sfruttamento di specie naturali in via di estinzione.

Le Operazioni di Investimento sono effettuate principalmente in imprese italiane, o aventi sede legale all'estero a condizione che le stesse siano stabilite in uno stato membro dell'Unione Europea o in uno stato terzo che a) non sia inserito dal Gruppo d'azione finanziaria internazionale contro il riciclaggio di capitali nell'elenco dei paesi e territori non cooperativi e b) abbia firmato un accordo con l'Italia ai sensi dell'articolo 26 del modello di convenzione fiscale sui redditi e sul patrimonio dell'OCSE e c) assicuri un efficace scambio di informazioni in materia fiscale, compresi eventuali accordi fiscali multilaterali.

Per le caratteristiche sopra descritte l'investimento nelle imprese target ha un orizzonte temporale di medio –lungo periodo.

La Società non può far ricorso alla leva finanziaria, né a strumenti finanziari derivati.

Non trovano applicazione alla Società le norme prudenziali in tema di contenimento e frazionamento del rischio.

Gli investimenti effettuati

Nel 2022, B4i Fund ha iniziato la sua attività d'investimento: l'1 marzo 2022 il CDA di B4i Fund ha deliberato l'investimento di €30.000 in ciascuna delle 7 società seguenti:

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

- a. [Empethy](#) – facilita l’adozione di animali domestici
- b. [FantaCycling](#) – fantaciclismo per comunità internazionale
- c. [Heloola](#) – proposta di libri del mese con approccio social a comunità online
- d. [MyPad](#) – piattaforma di social gaming
- e. [Olivia](#) – riduzione di costi di approvvigionamento e staff per ristoranti
- f. [Pinvision](#) – software con GPS native per club da golf
- g. [Revibe](#) – upcycling marketplace b2b e b2c

L’investimento è stato effettuato sotto forma di “versamento in conto futuro aumento capitale”, a fronte dell’impegno dei soci delle 7 società di deliberare, nel termine di 30 giorni dalla richiesta di B4i Fund (da inviarsi entro 180 giorni dalla sottoscrizione dell’Accordo di Investimento), un aumento di capitale a pagamento inscindibile e riservato in favore di B4iFund da versare tramite conversione del credito di B4i Fund verso le Società e derivante appunto dal “versamento in conto futuro aumento capitale”. Alla data del 30 giugno 2022, B4i non ha ancora esercitato nessuna opzione di conversione.

Eventi rilevanti

Nel corso del semestre non si sono verificate modifiche del regolamento del Fondo o dello Statuto, o altri eventi di particolare importanza per la SIS tali da influire sulla composizione degli investimenti e del risultato economico dell’esercizio.

Linee strategiche

Le linee strategiche di B4i Fund SIS S.p.A. sono riassumibili come segue:

- a. operare con la finalità di investire i capitali raccolti in operazioni di investimento, a medio/lungo termine, in imprese che operano sul mercato italiano ed internazionale;
- b. posizionarsi come fondo che interviene nella fase costitutiva delle imprese, quando le stesse necessitano di capitale di sviluppo, colmando un gap esistente tra costituzione e *Angel Rounds* e *Seed Rounds*. La Società investe principalmente in imprese che operano negli ambiti *Digital Tech*, *Made in Italy* e *Sustainability*;
- c. sostenere e facilitare, in via principale, anche se non esaustiva, l’imprenditorialità degli studenti e degli alumni Bocconi e di tutti gli studenti e laureati di altre università ed istituzioni.

Rapporti con altre società

La società non fa parte di alcun gruppo.

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all’Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d’Italia ai
sensi dell’art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Attività di collocamento di quote o azioni

Il patrimonio della Società è raccolto, attraverso uno o più aumenti di capitale, mediante l'emissione di Azioni e l'assunzione da parte dei soci degli impegni di effettuare i versamenti. La SiS non si avvale di alcuna rete distributiva, essendo l'attività di offerta delle azioni della SiS curata direttamente dall'Amministratore Delegato.

L'attività istituzionale di raccolta del capitale da parte della società è per obblighi normativi indirizzata esclusivamente ai soggetti identificati dall'articolo 14 del Decreto 30/2015 del Ministero dell'Economia e delle Finanze (e, dunque, a investitori professionali ai sensi della direttiva "MiFID 2", ovvero a investitori *retail* che investono nella SiS almeno Euro 500.000,00).

In data 09/07/2021 è stato deliberato dall'assemblea dei soci un aumento di capitale di €350.000 destinato al socio fondatore, e di €200.000 destinato a terzi investitori. Il 10/12/2021 l'Università Bocconi ha sottoscritto la propria quota, portando il capitale sociale a fine esercizio a €400.000, suddiviso in 400.000 azioni di categoria A. Il commitment totale sottoscritto da Bocconi ammonta a 4.000.000, di cui 400.000 a titolo del già citato aumento di capitale sociale, mentre i restanti 3.600.000 da richiamare in funzione delle esigenze della SIS. Per far fronte agli investimenti e alle altre esigenze di gestione, B4i Fund in data 29 aprile 2022 ha effettuato un richiamo di €650.000 a valere su tale commitment. Il commitment residuo ancora da richiamare dal socio Bocconi è pari a €2.950.000.

Non è ancora iniziata l'attività di raccolta verso investitori terzi.

Andamento economico – finanziario di B4iFund SIS in relazione al semestre chiuso al 30 giugno 2022

La relazione semestrale evidenzia una perdita di €151.847 determinata dagli oneri di gestione - compensi a sindaci e amministratori, assicurazioni, contratti di outsourcing e servizi – correlati all'attività operativa della società, dettagliati come segue:

Dettaglio Oneri di Gestione	30/06/2022
Compensi ad amministratori e sindaci	31.634
Spese di revisione legale - PWC	9.150
Spese per consulenze	34.648
Funzione Unica di controllo (FUC)	9.150
Outsourcer e altri fornitori di servizi <i>Custodia , gestione, amministrazione e NAV (BFF), contabilità ,adempimenti fiscali</i>	42.917
Altri oneri di gestione	24.348
<i>Consob, spese notarili e altri</i>	9.678
<i>Premi assicurativi - Polizza D&O</i>	14.670
Totale	151.847

**B4i Fund SIS S.P.A.
a capitale fisso**

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it

Le spese per consulenze si riferiscono al supporto legale fornito da RP Legal & Tax, alla consulenza per la predisposizione delle procedure e policy da parte di AC Service e all'attività di scouting fornita da Bocconi.

La società non ha avuto dipendenti nel periodo considerato.

Non si sono conseguiti ricavi di alcuna natura, stante l'orizzonte di medio-lungo periodo degli investimenti stessi.

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2022

Dal 30 giugno 2022 alla data della presente, non si sono verificati specifici fatti di rilievo che possano avere effetto sulla gestione. L'impatto sull'attività della Società, e in particolare sulla raccolta verso investitori terzi, dell'attuale quadro macroeconomico caratterizzato da pandemia, guerra, prospettive di recessione economica e instabilità politica è difficilmente quantificabile. Pertanto, la società si propone di continuare, nel secondo semestre 2022, l'attività di investimento nelle start up e di iniziare l'attività di raccolta verso investitori terzi, come da programma.

Milano, 28/07/2022

Per il Consiglio di Amministrazione



La Presidente
Gabriella Zanga

B4i Fund SIS S.P.A. a capitale fisso

Via Sarfatti, 25
20136 Milano
Italia
Tel. +39 02 5836.3096

Cap. Soc. € 400.000 i.v.
R.e.a. n. MI-2627712
CF e P. Iva 11850680965
Iscritta con n. 15436.9 all'Albo delle
SICAF tenuto dalla Banca d'Italia ai
sensi dell'art. 35-ter TUF

PEC: b4ifund@pec.it
Email: b4ifund@b4ifund.it