

---

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLA PROPOSTA CONCERNENTE L'ARGOMENTO ISCRITTO ALL'ORDINE DEL GIORNO**

---

Assemblea Ordinaria degli Azionisti RedFish Long Term Capital Spa

(prima convocazione)

***18 gennaio 2024***

(seconda convocazione)

***22 gennaio 2024***

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.**

*Signori Azionisti,*

il presente documento (di seguito “**Relazione Illustrativa**”) contiene le motivazioni sottese alla proposta di delibera che il Consiglio di Amministrazione di RedFish LongTerm Capital S.p.A. (la “**Società**” o “**RFLTC**”) intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento al primo e unico punto iscritto all’ordine del giorno dell’Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata mediante avviso pubblicato in data 27 dicembre 2023 per estratto sul Quotidiano “**ItaliaOggi**” ed anche in versione estesa sul sito *internet* della Società, esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, Sezione Governance/Documenti Societari”, nonché sul sito *internet* di Borsa Italiana all’indirizzo [www.borsaitaliana.com](http://www.borsaitaliana.com), sezione “Azioni/Documenti” per il giorno 18 gennaio 2024 alle ore 15.00 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 22 gennaio 2024 alle ore 15.00, stesso luogo.

In particolare, a seguito della delibera assunta da Codesto Consiglio di Amministrazione in data 22 dicembre 2023, siete chiamati a deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1. Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2357 e ss. Codice Civile per l’acquisto e la successiva disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La presente Relazione Illustrativa è volta a illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

\*\*\* \*\*

**1. Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2357 e ss. Codice Civile per l'acquisto e la successiva disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

*Signori Azionisti,*

in relazione al primo e unico punto iscritto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre alla Vostra approvazione l'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni ordinarie della Società ai sensi dell'art. 2357 e seguenti del Codice Civile. Tali disposizioni prevedono che l'acquisto deve essere autorizzato dall'Assemblea, che procede altresì a fissare le modalità e le condizioni dell'acquisto.

Si ricorda che attualmente la Società non detiene azioni proprie.

*Motivazioni per le quali è chiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie*

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie, oggetto della proposta di delibera, è volta a consentire di dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse e riconosciute da Consob, ossia per ogni finalità consentita dalla normativa europea e nazionale vigente – ivi incluse le finalità di cui all'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "**MAR**") e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili, e nelle prassi di mercato ammesse a norma dell'art. 13 MAR. A titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, l'autorizzazione è richiesta per i seguenti fini:

- *sostenere la liquidità delle azioni stesse nel rispetto dei criteri fissati dalla normativa, anche regolamentare, compiendo, attraverso l'utilizzo di intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato;*
- *nell'efficiente impiego della liquidità della Società in un'ottica di investimento a medio e lungo termine;*
- *consentire acquisti di azioni dai beneficiari di eventuali piani di stock option e/o piani di stock-grant;*
- *nell'utilizzo delle azioni nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche della Società, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari;*
- *nel poter disporre di azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, quale corrispettivo nel contesto di eventuali operazioni di natura straordinaria, come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni, scissioni, ecc. e/o per altri impieghi ritenuti di*

*interesse finanziario/gestionale e/o strategico per la Società medesima, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti nell'ambito di operazione di interesse per la Società.*

La richiesta di autorizzazione prevede altresì la facoltà del Consiglio di Amministrazione di effettuare ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie anche su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea e, in ogni caso, tale acquisto sia realizzato in conformità alle applicabili disposizioni normative e regolamentari pro tempore vigenti, ivi inclusi il MAR e il Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 ("Regolamento Delegato"), nonché alle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti.

Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Si precisa preliminarmente che attualmente il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 19.135.786,00 e suddiviso in n. 19.125.786 azioni ordinarie (ISIN IT0005549354) senza indicazione del valore nominale e in n. 10.000 azioni di categoria X. Ogni azione dà diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società. La Società non detiene azioni proprie in portafoglio.

L'autorizzazione è richiesta al fine di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di effettuare l'acquisto, in una o più *tranches*, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione stesso, sino ad un numero massimo che, considerando le azioni di RedFish LongTerm Capital S.p.a. di volta in volta detenute dalla Società e dalle società da essa controllata, non sia superiore al 20% del capitale sociale della Società e per un controvalore massimo di Euro 2.000.000,00. Gli acquisti dovranno avvenire nel rispetto dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolamentare approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione, fermo restando che, ai sensi dell'art. 2357, comma 1, cod. civ., potranno essere acquistate solamente azioni interamente liberate.

A tale riguardo si rinvia al bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 oltre alla Relazione semestrale 2023 (disponibile al sito <https://longterm.redfish.capital/>, Sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni Periodiche" nonché sul sito di Borsa Italiana nella sezione "Azioni/Documenti").

L'autorizzazione comporterà, altresì, la facoltà del Consiglio di Amministrazione di disporre delle azioni in portafoglio.

Le disposizioni potranno avvenire anche mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluse, a mero titolo esemplificativo, operazioni di prestito titoli). In occasione di ogni operazione

di acquisto o disposizione delle azioni proprie, la Società effettuerà le opportune registrazioni contabili, nel rispetto dell'art. 2357-ter, ultimo comma, cod. civ. e dei principi contabili applicabili.

Il Consiglio di Amministrazione dovrà verificare, prima di procedere a ciascun acquisto di azioni per le finalità indicate in precedenza, il rispetto dei limiti stabiliti dall'art. 2357, commi 1 e 3, Codice Civile o dell'eventuale diverso ammontare massimo previsto dalla legge *pro tempore* vigente.

#### Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione sarà conferita per un periodo di 18 (diciotto) mesi, vale a dire il periodo massimo consentito ai sensi dell'art. 2357, comma 2, Codice Civile, decorrente dalla data della deliberazione assembleare di approvazione della presente proposta. Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio potrà procedere alle operazioni di acquisto in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Di converso, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie acquistate e/o già di proprietà della Società viene richiesta senza limiti temporali, in ragione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni proprie. Restano ferme le restrizioni alla negoziazione di cui al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione Europea, dell'8 marzo 2016.

#### Corrispettivo minimo e massimo delle azioni da acquistare

Quanto ai corrispettivi minimo e massimo delle azioni proprie da acquistare, il prezzo di acquisto dovrebbe essere individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni regolamentari applicabili, ma, in ogni caso, non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 25% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione; in ogni caso dovranno essere rispettati i criteri stabiliti dalla disciplina e dalla regolamentazione tempo per tempo vigente.

A tal proposito si precisa che gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite dall'art. 3, comma 2, del Regolamento delegato (UE) 2016/1052, in attuazione della MAR, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto.

Resta inoltre fermo che non sarà possibile, nel dare esecuzione al programma di riacquisto di azioni proprie, acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero degli scambi di RedFish Long Term Capital spa nei 20 giorni di negoziazioni precedenti nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato.

Per quanto riguarda l'alienazione o gli altri atti di disposizione delle azioni proprie ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione propone di essere autorizzato ad alienare, disporre e/o utilizzare, a qualsiasi titolo e in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, le azioni proprie acquistate in attuazione dell'autorizzazione eventualmente concessa dall'Assemblea per le finalità sopra indicate, al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società, restando inteso che i proventi di ogni eventuale atto di disposizione delle azioni proprie potranno essere utilizzati per ulteriori acquisti di azioni, fino a scadenza della richiesta autorizzazione assembleare, nei limiti da questa e dalla disciplina vigenti previsti.

#### Modalità secondo le quali verranno effettuati gli acquisti e le disposizioni di azioni proprie

L'effettuazione degli acquisti avverrà sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, secondo le modalità di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione, che nell'acquistare le azioni proprie, garantirà la parità di trattamento tra gli azionisti e rispetterà le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione, agendo inoltre in conformità alle modalità e nei limiti operativi del Regolamento MAR, del Regolamento 2016/1052 e della normativa generale e di settore applicabile.

Gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie acquistate in base all'autorizzazione eventualmente concessa in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società, potranno essere effettuati, alle condizioni e nei limiti di legge, ai sensi dell'art. 2357-ter Codice Civile, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato ovvero mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), anche prima di aver esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. Il Consiglio di Amministrazione potrà stabilire, nel rispetto, delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società. In particolare, per quanto attiene alle modalità operative di disposizione, le stesse potrebbero essere poste in essere, tra l'altro, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, *accelerated bookbuilding*, ovvero mediante permuta o prestito titoli o assegnazione gratuita,

attribuendo al Consiglio di Amministrazione (ovvero per esso a suo delegato) il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società.

In applicazione della disciplina vigente, la Società potrà incaricare un intermediario finanziario per l'esecuzione delle operazioni di acquisto e disposizione delle azioni proprie, nell'ambito del programma di cui si propone l'approvazione. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha richiesto a MIT Sim S.p.A. di formulare una proposta tecnica ed economica per l'esecuzione di tale incarico.

Delle operazioni di acquisto e di disposizione di azioni verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

#### Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale

Si fa presente che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate, fermo restando in ogni caso, qualora in futuro fosse approvata dall'Assemblea degli Azionisti una riduzione del capitale sociale, la facoltà per la Società di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

\* \*\*\* \*\*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento iscritto al primo e unico punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente

#### —PROPOSTA DI DELIBERAZIONE—

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di RedFish LongTerm Capital S.p.A., udita l'esposizione del Presidente e esaminato e approvato il contenuto della Relazione Illustrativa redatta anche ai sensi dell'art. 125-ter TUF*

#### **Delibera**

1. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso, in via disgiunta, il presidente Paolo Pescetto e l'amministratore delegato Andrea Rossotti, in nome e per conto di RedFish LongTerm Capital S.p.A., al compimento di operazioni di acquisto di azioni proprie ordinarie, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni proprie RedFish LongTerm Capital S.p.A., di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società o dalle società da essa controllate, non sia superiore al 20% del capitale sociale e per un controvalore massimo acquistato di Euro 2.000.000,00, stabilendo che:*
  - a) *l'acquisto potrà essere effettuato in una o più volte entro 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della presente deliberazione;*
  - b) *l'acquisto potrà essere effettuato per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa formulata dal consiglio di amministrazione e pubblicata in data 22*

*dicembre 2023, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, degli artt. 2357 e seguenti del Codice civile, del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative e dei regolamenti pro tempore vigenti;*

- c) delle operazioni di acquisto e alienazione di azioni verrà fornita adeguata comunicazione al mercato in ottemperanza agli obblighi di informativa applicabili;*
  - d) gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2012/1052, in attuazione del Regolamento MAR, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che non sarà possibile acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni di RedFish LongTerm Capital S.p.a. nei 20 giorni precedenti la data di acquisto nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato; in ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati secondo modalità che consentono il rispetto delle disposizioni vigenti in tema di manipolazione del mercato e in ogni caso ad un prezzo né inferiore né superiore di oltre il 25% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;*
  - e) l'acquisto dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolamentare approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge; quanto sopra in ogni caso in conformità e nel rispetto delle altre eventuali disposizioni di legge e regolamentari pro tempore in materia*
  - f) Il Consiglio di Amministrazione e per esso, in via disgiunta tra loro, il suo Presidente e l'amministratore delegato, potranno dare mandato di eseguire gli acquisti e le disposizioni delle azioni proprie a un intermediario indicato a ciò autorizzato, fermo restando che lo stesso intermediario dovrà rispettare i vincoli e i criteri stabiliti dalla normativa e dalla regolamentazione tempo per tempo applicabile;*
- 2. di autorizzare la disposizione, in tutto o in parte, si direttamente che per il tramite di intermediari, e senza limiti temporali, delle azioni ordinarie proprie acquistate ai sensi delle deliberazioni assunte o di altre azioni di proprietà di RedFish Long Term Capital S.p.A., tenuto conto delle modalità realizzative impiegate, dell'andamento del mercato e dell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto delle prassi di mercato ammesse, di tempo in tempo vigenti, o dalla normativa applicabile. Le disposizioni potranno essere in ogni caso effettuate secondo le modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e di regolamento, a discrezione del Consiglio di Amministrazione;*
- 3. conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso in via disgiunta a ciascun Consigliere pro tempore, con firma libera e disgiunta e con facoltà di sub-delega per singoli atti o categorie di atti, ogni più ampio potere occorrente, per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato ammesse tempo per tempo vigenti."*

*\*\*\* \*\**



Milano, 22/12/2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Paolo Pescetto



-----