

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.

Bilancio consolidato al 31-12-2023

Dati anagrafici	
Sede in	VIA FRANCESCO SFORZA 14, 20122 MILANO (MI)
Codice Fiscale	11189680967
Numero Rea	MI 2585693
P.I.	11189680967
Capitale Sociale Euro	14.463.165 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	70.10.00
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2023	31-12-2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	27.233	17.339
2) costi di sviluppo	792.568	1.800
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	86.290	-
5) avviamento	9.368.074	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	168.406
7) altre	951.642	31.718
Totale immobilizzazioni immateriali	11.225.807	219.263
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	861.152	-
2) impianti e macchinario	3.346.861	-
3) attrezzature industriali e commerciali	558.389	-
4) altri beni	169.238	24.473
Totale immobilizzazioni materiali	4.935.640	24.473
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	10.000	-
b) imprese collegate	17.098.018	12.067.944
d-bis) altre imprese	3.391.864	2.416.414
Totale partecipazioni	20.499.882	14.484.358
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	120.000	-
Totale crediti verso imprese controllate	120.000	-
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	28.800	-
Totale crediti verso altri	28.800	-
Totale crediti	148.800	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	20.648.682	14.484.358
Totale immobilizzazioni (B)	36.810.129	14.728.094
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.116.692	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	6.006.269	-
4) prodotti finiti e merci	1.274.922	-
Totale rimanenze	8.397.883	-
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.657.439	46.086
Totale crediti verso clienti	2.657.439	46.086
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.259.423	220.033
esigibili oltre l'esercizio successivo	367.420	-
Totale crediti tributari	1.626.843	220.033

5-ter) imposte anticipate	10.574	-
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	148.251	27.663
Totale crediti verso altri	148.251	27.663
Totale crediti	4.443.107	293.782
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	2.562.483	4.562.483
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.562.483	4.562.483
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	8.404.149	16.127.473
3) danaro e valori in cassa	6.690	-
Totale disponibilità liquide	8.410.839	16.127.473
Totale attivo circolante (C)	23.814.312	20.983.738
D) Ratei e risconti	396.690	76.916
Totale attivo	61.021.131	35.788.748
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	19.135.786	14.463.165
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.004.046	1.667.735
IV - Riserva legale	77.705	77.705
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva di consolidamento	7.517.127	(337.773)
Varie altre riserve	251.842	861.355
Totale altre riserve	7.768.969	523.582
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.056.879)	7.054.549
Totale patrimonio netto di gruppo	29.929.627	23.786.736
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	10.351	-
Utile (perdita) di terzi	(5.715)	-
Totale patrimonio netto di terzi	4.636	-
Totale patrimonio netto consolidato	29.934.263	23.786.736
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	99.407	-
4) altri	52.891	-
Totale fondi per rischi ed oneri	152.298	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	826.815	1.283
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	18	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.800.000	4.500.000
Totale obbligazioni	4.800.018	4.500.000
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	2.990.000
Totale obbligazioni convertibili	-	2.990.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.515.259	2.319
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.148.375	4.000.000
Totale debiti verso banche	11.663.634	4.002.319
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	257.379	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	335.025	-

Totale debiti verso altri finanziatori	592.404	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.649.599	439.384
Totale debiti verso fornitori	7.649.599	439.384
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	547.561	27.267
Totale debiti tributari	547.561	27.267
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	274.045	12.986
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	274.045	12.986
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.786.022	25.264
Totale altri debiti	3.786.022	25.264
Totale debiti	29.313.283	11.997.220
E) Ratei e risconti	794.472	3.509
Totale passivo	61.021.131	35.788.748

Conto economico consolidato

	31-12-2023	31-12-2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.853.402	79.671
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.476.432	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	610.247	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	73.484	-
altri	5.190	515
Totale altri ricavi e proventi	78.674	515
Totale valore della produzione	21.018.755	80.186
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.092.533	128
7) per servizi	5.756.548	460.838
8) per godimento di beni di terzi	476.776	18.888
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.964.501	22.740
b) oneri sociali	946.225	9.329
c) trattamento di fine rapporto	214.494	1.283
e) altri costi	66.488	-
Totale costi per il personale	4.191.708	33.352
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.298.649	13.958
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	544.698	2.411
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	12.721	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.856.068	16.369
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(175.673)	-
14) oneri diversi di gestione	142.238	18.926
Totale costi della produzione	21.340.198	548.501
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(321.443)	(468.315)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	-	7.073.528
Totale proventi da partecipazioni	-	7.073.528
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	524.167	65.188
Totale proventi diversi dai precedenti	524.167	65.188
Totale altri proventi finanziari	524.167	65.188
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	1.363.724	234.538
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.363.724	234.538
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(839.557)	6.904.178
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	272.692	703.125
Totale rivalutazioni	272.692	703.125
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	272.692	703.125

Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(888.308)	7.138.988
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	158.733	84.439
imposte differite e anticipate	15.553	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	174.286	84.439
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(1.062.594)	7.054.549
Risultato di pertinenza del gruppo	(1.056.879)	7.054.549
Risultato di pertinenza di terzi	(5.715)	-

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2023	31-12-2022
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.062.594)	7.054.549
Imposte sul reddito	174.286	84.439
Interessi passivi/(attivi)	839.557	(6.904.178)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(48.751)	234.810
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	214.494	1.283
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.843.347	16.369
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.057.841	17.652
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.009.090	252.462
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(8.397.883)	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.611.353)	(29.710)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	7.210.215	190.048
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(319.774)	(76.915)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	790.963	3.481
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	3.004.139	750.397
Totale variazioni del capitale circolante netto	(323.693)	837.301
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.685.397	1.089.763
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(839.557)	6.904.178
(Imposte sul reddito pagate)	(174.286)	(84.439)
(Utilizzo dei fondi)	763.336	-
Totale altre rettifiche	(250.507)	6.819.739
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.434.890	7.909.502
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(5.455.865)	(26.884)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(12.305.193)	(205.022)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(6.164.324)	(2.955.225)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	(4.562.483)
Disinvestimenti	2.000.000	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(21.925.382)	(7.749.614)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.512.940	2.319
Accensione finanziamenti	4.050.797	11.490.000
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	7.210.121	738.847
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(615.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	12.773.858	11.616.166

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(7.716.634)	11.776.054
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	16.127.473	4.351.419
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	16.127.473	4.351.419
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	8.404.149	16.127.473
Danaro e valori in cassa	6.690	-
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	8.410.839	16.127.473

REDFISH

LONGTERM CAPITAL

Sede legale: VIA DEL CARMINE N.11 MILANO (MI)

Iscritta al Registro Imprese di Milano

C.F. e numero iscrizione 11189680967

Iscritta al R.E.A. di Milano al n. MI-2585693

Capitale Sociale sottoscritto Euro 19.135.786 Interamente versato

Partita IVA: 11189680967

Nota Integrativa

Bilancio consolidato al 31/12/2023

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

1) CRITERI DI FORMAZIONE

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023, espresso in unità di Euro, è stato redatto in conformità alla normativa del Codice civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 entrato in vigore dal primo gennaio 2016, in attuazione della Riforma Contabile che recepisce la Direttiva 2013/34/UE.

Esso è pertanto costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis c.c.), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425-bis c.c.), dal Rendiconto Finanziario (preparato secondo il metodo indiretto in conformità allo schema di cui al Principio Contabile OIC n. 10 e a quanto previsto nell'art. 2425-ter c.c.) e dalla presente nota integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 e 2427-bis c.c., nonché da altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio e da altre leggi.

Vengono fornite, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario si intendono a saldo zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Il bilancio consolidato è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente, i cui dati sono coerenti ed omogenei con quelli dell'esercizio corrente e sono stati riclassificati, ove necessario, al fine di assicurare la massima comparabilità, senza tuttavia modificare il patrimonio netto o il risultato del Gruppo.

Le informazioni aggiuntive sulla situazione del Gruppo, sull'andamento economico e finanziario sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui esso ha operato, sono riportate nella Relazione sulla Gestione. Tale documento riporta anche una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta.

Si precisa che tutte le operazioni attuate con parti correlate risultano essere effettuate a normali condizioni di mercato.

2) AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo RedFish Longterm Capital (RFLTC) include i bilanci della Capogruppo e quelli delle imprese italiane nelle quali RFLTC controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria, le imprese di cui dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nella assemblea ordinaria, le imprese su cui ha un'influenza dominante in virtù di un contratto o di una clausola statutaria, ove la legge applicabile lo consenta, e le imprese di cui ha un autonomo controllo della maggioranza dei diritti di voto in base ad accordi con altri soci. L'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale è riportato nella sezione "Elenchi".

3) DATA DI RIFERIMENTO

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base dei bilanci approvati dalle assemblee degli azionisti o, in loro mancanza, sulla base dei progetti di bilancio approvati da Consigli di Amministrazione chiusi al 31 dicembre.

Nei casi in cui l'esercizio sociale si discostasse dall'anno solare sarebbero consolidati appositi bilanci che riflettono l'esercizio convenzionale di Gruppo.

4) PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio delle singole società. Tali bilanci vengono opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione della Capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice civile.

Si sono dunque osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta secondo i postulati sopra esposti. A tal fine, un'informazione si considera rilevante, nei suoi aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dai

portatori di interessi interni ed esterni basate sui dati riportati nel bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice civile come di seguito illustrato. La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso, qualunque sia la sua origine, ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente. A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità di euro.

Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente.

Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento.

Viene eliso il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento contro la corrispondente frazione del patrimonio netto di ciascuna partecipata.

L'eventuale ulteriore differenza positiva che ne emerge è iscritta nella voce dell'attivo denominata "avviamento", se attribuibile ad un maggior valore dell'impresa acquistata, mentre l'ulteriore differenza negativa è iscritta nel passivo in un'apposita voce del patrimonio netto denominata "riserva di consolidamento".

La differenza emergente dall'eliminazione di cui sopra, imputata agli elementi dell'attivo e del passivo delle società incluse nel consolidamento, viene accreditata od addebitata al conto economico in base alla vita residua delle relative attività.

L'importo del capitale e delle riserve delle imprese controllate corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "capitale e riserve di terzi"; la parte del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta nella voce "utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

5) TRADUZIONE DEI BILANCI ESPRESSI IN VALUTA ESTERA

Il bilancio consolidato è redatto in Euro e non vi sono bilanci di società controllate redatti in valute diverse.

6) CONTINUITA' AZIENDALE

Al momento della redazione del presente bilancio non si rilevano significative incertezze per eventi o condizioni che possano compromettere la capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento per un periodo almeno pari a 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

7) CRITERI DI VALUTAZIONE

a) Criteri generali

I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati applicati in modo uniforme a tutte le imprese consolidate.

I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli utilizzati dalla Capogruppo e sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, ai principi e alle raccomandazioni pubblicate dagli organismi professionali competenti in materia contabile.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica; per quanto riguarda le attività finanziarie esse vengono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

b) Deroghe

Nel presente esercizio non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio e consolidato.

c) Rettifiche di valore e riprese di valore

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui durata utile è limitata nel tempo è rettificato in diminuzione attraverso lo strumento dell'ammortamento. Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente nota integrativa.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:**d) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

I beni immateriali sono rilevati nell'attivo patrimoniale quando sono individualmente identificabili ed il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità. Sono iscritti, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusivo di tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, ed ammortizzati sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

L'ammortamento dei costi sostenuti per l'accensione dei prestiti è rapportato alla durata dei medesimi.

I costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio e di sviluppo delle attività svolte.

Il valore attribuito all'avviamento è riferibile ai costi sostenuti per la rilevazione a titolo oneroso di complessi aziendali, ed è ammortizzato sulla scorta di un'utilità economica stimata in dieci anni. L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali sono state operate con il consenso del Collegio Sindacale, ove previsto dal Codice Civile. Il valore delle immobilizzazioni immateriali viene ridotto in caso di perdite durevoli di valore; nel caso in cui vengano meno le ragioni che avevano indotto alla svalutazione, si procede alla rivalutazione, con esclusione dei costi di impianto e di ampliamento e dell'avviamento, fino alla concorrenza degli importi svalutati.

e) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E AMMORTAMENTI

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori (inclusi gli oneri finanziari) e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Il costo è rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria, ed in ogni caso, non eccede il valore di mercato.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote economico-tecniche, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni; e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par. 61. L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate, invariate rispetto al precedente esercizio:
Fabbricati: 3%

Impianti e macchinari: 7,50%-30%

Attrezzature industriali e commerciali: 15%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autoveicoli: 25%

Le immobilizzazioni in corso, gli impianti in corso di costruzione, sono iscritti per l'importo dei costi sostenuti fino alla data di bilancio e non sono soggetti ad ammortamento in quanto non ancora disponibili per l'utilizzo nel processo economico produttivo.

Le spese di manutenzione e riparazione di natura ordinaria sono imputate direttamente a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenute, mentre i costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono imputati ai cespiti a cui fanno riferimento ed ammortizzati in funzione della loro vita utile.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni.

Ad ogni data di riferimento del bilancio la Società valuta la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e nel caso in cui tali indicatori dovessero sussistere, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, qualora l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile. Questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

f) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

- PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Le partecipazioni in imprese collegate sono state valutate con il metodo de patrimonio netto.

- PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Le partecipazioni in altre imprese sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione.

g) RIMANENZE

Di seguito i criteri di valutazione del magazzino:

- Materie prime: costo medio di acquisto
- Semilavorati acquistati da terzi: prezzo di acquisto
- Semilavorati lavorati in casa : prezzo di acquisto + percentuale relativa allo stato di avanzamento in cui si trova il semilavorato
- Prodotti Finiti: costo finito del prodotto.

h) CREDITI

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione/origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

Ai sensi dell'OIC 15 par. 84 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato avvalendosi della facoltà prevista dall'OIC 15 par. 55.

I crediti sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data di bilancio.

La voce "Crediti tributari" accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo sui valori alla data del bilancio.

i) DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide giacenti presso gli istituti di credito per depositi e/o conti correnti sono iscritte secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide con il valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità. Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

l) RATEI E RISCONTI

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

m) FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile. Non si è tenuto conto, pertanto, dei rischi di natura remota mentre nel caso di passività potenziali ritenute possibili, ancorché non probabili, sono state indicate in nota integrativa informazioni circa la situazione d'incertezza, ove rilevante, che procurerebbe la perdita, l'importo stimato o l'indicazione che lo stesso non può essere determinato e l'indicazione del parere della direzione dell'impresa e dei suoi consulenti legali ed altri esperti, ove disponibili.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo. Gli accantonamenti sono quantificati sulla base di stime che tengono conto di tutti gli elementi a disposizione nel rispetto dei postulati della competenza e della prudenza. Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

Non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi,

gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

n) IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile di ciascuna impresa consolidata ai sensi delle norme fiscali vigenti. Nel bilancio consolidato vengono stanziati imposte differite e/o anticipate sulle differenze di natura temporanea tra i risultati imponibili delle imprese consolidate e quelli dei bilanci utilizzati per il consolidamento nonché per le rettifiche di consolidamento.

o) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

p) DEBITI

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

Ai sensi dell'OIC 19 par. 86 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato avvalendosi della facoltà prevista dall'OIC 19 par. 42.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione sia ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti di imposta.

q) FONDI PER TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI

Rappresentano le passività connesse agli accantonamenti per i trattamenti previdenziali integrativi e per le indennità una tantum spettanti a lavoratori dipendenti, autonomi e collaboratori, in forza di legge o di contratto, al momento della cessazione del rapporto.

L'accantonamento dell'anno è stato determinato, anche in base a stime, in modo da consentire il progressivo adeguamento del relativo fondo alla quota complessivamente maturata alla fine dell'esercizio.

r) FONDI PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

s) ISCRIZIONE DEI RICAVI E PROVENTI E DEI COSTI ED ONERI

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

I ricavi delle prestazioni di servizi sono riconosciuti alla data in cui le prestazioni sono ultimate ovvero, per quelli dipendenti da contratti con corrispettivi periodici, alla data di maturazione dei corrispettivi.

I ricavi di vendita sono rilevati al netto di sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la prestazione dei servizi e le rettifiche di ricavi di competenza dell'esercizio sono portate a diretta riduzione della voce ricavi.

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria.

I costi di acquisto sono rilevati in base al principio della competenza.

Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati per i quali è tuttavia già avvenuto il trasferimento della proprietà o il servizio sia già stato ricevuto.

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

t) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della società e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

Analisi delle voci di bilancio:**ATTIVO****B) IMMOBILIZZAZIONI**

Le informazioni della presente nota integrativa relative alle voci di Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2 del Codice civile.

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il saldo delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine dell'esercizio è così composto:

	SALDO 31-dic-22	Incrementi	Altri Movimenti	(Ammortamento)	SALDO 31-dic-23
costi di impianto e di ampliamento	17.339	17.961	2.816	-10.883	27.233
costi ricerca, sviluppo e pubblicità	1.800	-	1.014.969	-224.201	792.568
diritti brev. ind.le e opere ingegno	-	-	193.995	-107.705	86.290
conc., licenze, marchi e diritti simili	-	-	-	-	-
avviamento	-	-	10.034.789	-666.715	9.368.074
immobilizzazioni in corso e acconti	168.406	-	-168.406	-	-
altre	31.718	808.443	400.626	-289.145	951.642
Totale	219.263	826.404	11.478.789	-1.298.649	11.225.807

Nei costi di ricerca e sviluppo sono stati capitalizzati costi di sviluppo per Euro 799.314 riferibili ai seguenti progetti:

- ETR 1000
- Metro MI
- Hiolle
- Plastic Omnium
- Firema

La voce avviamento si riferisce pressoché interamente alla differenza di consolidamento della partecipazione in Movinter Spa e ammortizzata al 10% annuo. Poiché l'acquisto della partecipazione è avvenuto a fine Aprile 2023, l'ammortamento del 2023 è stato parametrato agli otto mesi di possesso.

Tra le immobilizzazioni immateriali "altre" la voce più rilevante attiene le spese sostenute per la quotazione della società esposte per un valore netto di Euro 642.595.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

COSTO	SALDO 31-dic-22	Incrementi	Rivalutazioni	Altri Movimenti	Alienazioni	SALDO 31-dic-23
terreni e fabbricati	-	-	-	884.427	-	884.427
impianti e macchinario	-	-	-	5.260.840	-	5.260.840
attrezzature ind. comm.li	-	-	-	1.610.012	-	1.610.012
altri beni	26.884	10.287	-	706.489	-	743.660
immobilizzazioni in corso	-	-	-	-	-	-
Totale	26.884	10.287	-	8.461.768	-	8.498.939

FONDI AMMORTAMENTO	SALDO 31-dic-22	Quote di Amm.to	Svalutazioni	Altri Movimenti	Alienazioni	SALDO 31-dic-23
terreni e fabbricati	-	23.201	-	74	-	23.275
impianti e macchinario	-	356.640	-	1.557.339	-	1.913.979
attrezzature ind. comm.li	-	126.240	-	925.383	-	1.051.623
altri beni	2.411	38.617	-	533.394	-	574.422
immobilizzazioni in corso	-	-	-	-	-	-
Totale	2.411	544.698	-	3.016.190	-	3.563.299

VALORE NETTO	SALDO 31-dic-22	Increm.	Amm.ti	Altri Movimenti	Alienazioni	SALDO 31-dic-23
terreni e fabbricati	-	-	-23.201	884.353	-	861.152
impianti e macchinario	-	-	-356.640	3.703.501	-	3.346.861
attrezzature ind. comm.li	-	-	-126.240	684.629	-	558.389
altri beni	24.473	10.287	-38.617	173.095	-	169.238
immobilizzazioni in corso	-	-	-	-	-	-
Totale	24.473	10.287	-544.698	5.445.578	0	4.935.640

Gli altri movimenti fanno riferimento al consolidamento di Movinter Spa.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'analisi delle immobilizzazioni finanziarie è la seguente:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Partecipazioni in:				
imprese del gruppo non consolidate	10.000	-	10.000	-
imprese collegate	17.098.018	12.067.944	5.030.074	41,68%
imprese controllanti	-	-	-	-
altre imprese	3.391.864	2.416.414	975.450	40,37%
Crediti:				
verso imprese del gruppo non consolidate	120.000	-	120.000	-
verso imprese collegate	-	-	-	-
verso controllanti	-	-	-	-
verso altri	28.800	-	28.800	-
Altri titoli	-	-	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-	-	-
Totale	20.648.682	14.484.358	6.164.324	42,56%

L'importo di Euro 10.000 si riferisce alla partecipazione del 100% nel capitale della società Movintech Srl non consolidata per irrilevanza.

L'importo di Euro 17.098.018 si riferisce alle seguenti partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto:

- Tesi Srl con sede a Cercola (NA) Via Censi Dell' Arco n. 38: quota del 20% iscritta per Euro 6.248.221, patrimonio netto al 31.12.2023 di Euro 26.246.104;
- Expo Inox SpA con sede a Borgo San Siro (PV) Viale Artigianato n. 6; quota indiretta del 20% iscritta per Euro 6.849.587 e patrimonio netto al 31.12.2023 di Euro 25.162.783
- PureLabs SpA con sede a Milano (MI) Via P. Paleocapa n. 6: quota del 31,65% iscritta per Euro 4.000.210 e patrimonio netto al 31.12.2023 di Euro 11.724.423. L'acquisto della partecipazione è avvenuto a fine novembre 2023.

L'importo di Euro 3.391.864 si riferisce alle seguenti partecipazioni valutate con il metodo del costo:

- Convergenze SpA con sede in Capaccio Paestum (SA) Via Magna Grecia n. 136: quota del 9,5% iscritta per Euro 1.070.335.
- Elettra One SpA in liquidazione con sede in Milano (MI) Via San Marco n. 21/A: quota del 9,80% iscritta per Euro 109.805.
- Solid World SpA con sede in Treviso (TV) Via Reginato n. 87: quota del 8,8% iscritta per Euro 2.199.166
- Fidimpresa con sede in Genova (Ge), Via G. Carducci 5/7 Scala Destra – 16121: quota dello 0,08% iscritta per Euro 12.558, capitale sociale al 31.12.2023 di Euro 15.873.860.

L'importo di Euro 120.000 si riferisce ad un credito vantato verso la controllata non consolidata Movintech Srl.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Materie prime suss. e consumo	1.116.692	-	1.116.692	-
Prodotti in corso lavorazione	6.006.269	-	6.006.269	-
Prodotti finiti e merci	1.274.922	-	1.274.922	-
Totale	8.397.883	-	8.397.883	-

II - CREDITI

I crediti sono così composti:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Crediti:				
verso clienti	2.657.439	46.086	2.611.353	5666%
verso imprese collegate	-	-	-	-
tributari	1.626.843	220.033	1.406.810	639%
imposte anticipate	10.574	-	10.574	-
verso altri	148.251	27.663	120.588	436%
Totale	4.443.107	293.782	4.149.325	1412%

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Clients Italia	1.643.572	46.086	1.597.486	3466%
Clients UE	1.044.752	-	-	-
Crediti in contenzioso	-	-	-	-
meno: fondo svalutazione	-30.885	-	-30.885	-
Totale	2.657.439	46.086	1.566.601	3399%

CREDITI - distinzione per area geografica

	Italia	Polonia	Francia	Regno Unito	Spagna	Totale
Verso clienti	1.643.572	8.550	282.980	713.215	9.122	2.657.439
Verso controllanti	-	-	-	-	-	-
Verso collegate	-	-	-	-	-	-
Verso altri	1.785.668	-	-	-	-	1.785.668
Totale	3.429.240	8.550	282.980	713.215	9.122	4.443.107

L'analisi dei crediti tributari è la seguente:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Crediti per ritenute	18.044	-	18.044	-
Crediti di imposta in detrazione	263.497	-	263.497	-
Crediti per IRES e IRAP	560.954	7.672	553.282	7212%
Crediti per IVA	784.349	212.361	571.988	269%
Totale	1.626.844	220.033	1.406.811	639%

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono così composte:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
depositi bancari	8.404.149	16.127.473	-7.723.324	-48%
assegni denaro e valori in cassa	6.690	-	6.690	-
Totale	8.410.839	16.127.473	-7.716.634	-48%

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Altri ratei attivi	30.178	964	29.214	3030%
Altri risconti attivi	366.512	75.952	290.560	383%
Totale	396.690	76.916	319.774	415%

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto nel corso dell'esercizio.

	Saldo 31-dic-22	Giroconto risultato	Divid. Distrib.	Risultato periodo	Altri movimenti	Saldo 31-dic-23
PATRIMONIO NETTO:						
Del Gruppo:						
Capitale	14.463.165				4.672.621	19.135.786
Riserva da sovrapprezzo	1.667.735				2.336.311	4.004.046
Riserve di rivalutazione	-					-
Riserva legale	77.705					77.705
Altre riserve	861.355	-609.513				251.842
Riserva per cop. flussi fin attesi	-					-
Riserva di consolidamento	-337.773	7.664.062			190.838	7.517.127
Utile (perdita) dell'esercizio	7.054.549	-7.054.549		-1.056.879		-1.056.879
Totale patrimonio netto gruppo	23.786.736	0	0	-1.056.879	7.199.770	29.929.627
Di terzi:						
Capitale e riserve di terzi					10.351	10.351
Utile (perdita) di terzi				-5.715	-	-5.715
Totale patrimonio netto di terzi	-	-	-	-5.715	10.351	4.636
Totale Patrimonio Netto	23.786.736	0	0	-1.062.594	7.210.121	29.934.263

Le movimentazioni del patrimonio netto avvenute nell'esercizio riguardano:

- L'aumento di capitale e riserva sovrapprezzo deliberato, sottoscritto e versato nel corso dell'esercizio;
- L'effetto a patrimonio netto dei leasing della nuova società consolidata Movinter contabilizzati con la metodologia IAS/IFRS 16;
- Capitale e riserve di terzi della nuova società consolidata Rail Fish S.r.l. partecipata al 96%.

Il prospetto che segue mette in evidenza una sintesi delle differenze fra bilancio d'esercizio della capogruppo e bilancio consolidato con riferimento alle voci che hanno un impatto sul risultato d'esercizio e al patrimonio netto.

Prospetto di raccordo fra bilancio della capogruppo e bilancio consolidato				
	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	Risultato netto	Patrimonio netto	Risultato netto	Patrimonio netto
SALDI COME DA BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO	5.343.643	28.813.022	-609.513	16.460.447
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra imprese consolidate al netto degli effetti fiscali:				
- Profitti interni sulle immobilizzazioni materiali				
- Profitti interni sulle immobilizzazioni immateriali				
- Profitti interni sulle immobilizzazioni finanziarie		-60.750		-60.750
- Storno svalutazione partecipazioni in imprese controllate				
- Dividendi ricevuti da società consolidate	-6.500.000			
Effetto del cambiamento e della omogeneizzazione dei criteri di				
Valutazione al netto degli effetti fiscali:				
- Omogeneizzazione trattamento contabile beni immateriali				
- Applicazione metodologia finanziaria per beni in leasing	38.584	229.419		
- Valutazione a P.N. di imprese iscritte al costo	272.692	698.456	703.125	425.763
Valore di carico delle partecipazioni consolidate		-13.699.028		-525.000
P.N. e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	428.297	4.553.814	6.960.937	7.486.276
- Avviamento da consolidamento	-640.095	9.394.694		
Effetto di altre rettifiche:				
- Modifica area di consolidamento				
- Altre rettifiche				
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota del Gruppo	-1.056.879	29.929.627	7.054.549	23.786.736
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota di Terzi	-5.715	4.636		
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	-1.062.594	29.934.263	7.054.549	23.786.736

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti in oggetto nel corso dell'esercizio.

Fondi rischi e oneri	SALDO 31-dic-22	Incrementi	Decrementi	Altri Movimenti	SALDO 31-dic-23
Fondo imposte differite				99.407	99.407
Fondo rischi				52.891	52.891
Totale	-	-	-	152.298	152.298

Il fondo per imposte differite si riferisce per la maggior parte alle imposte differite relative alla contabilizzazione dei leasing con la metodologia IAS/IFRS 16.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti in oggetto nel corso dell'esercizio.

Fondo TFR	SALDO 31-dic-22	Incrementi	Decrementi	Altri Movimenti	SALDO 31-dic-23
Fondo Trattamento Fine Rapporto	1.283	214.494	-	611.038	826.815
Totale	1.283	214.494	-	611.038	826.815

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
obbligazioni	4.800.018	4.500.000	300.018	7%
obbligazioni convertibili	-	2.990.000	-2.990.000	-100%
verso soci per finanziamenti	-	-	-	-
verso banche	11.663.634	4.002.319	7.661.315	191%
verso altri finanziatori	592.404	-	592.404	-
acconti	-	-	-	-
fornitori	7.649.599	439.384	7.210.215	1641%
tributari	547.561	27.267	520.294	1908%
previdenza e sicurezza sociale	274.045	12.986	261.059	2010%
altri debiti	3.786.022	25.264	3.760.758	14886%
Totale	29.313.283	11.997.220	17.316.063	144%

I debiti tributari sono così composti:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Imposte IRES	195.827	-	195.827	-
Imposte IRAP	85.107	-	85.107	-
Erario IVA	-	-	-	-
Debiti per ritenute	266.627	27.267	239.360	878%
Altri debiti tributari	-	-	-	-
Totale	547.561	27.267	520.294	1908%

Gli altri debiti sono costituiti per Euro 1.500.000 per l'importo ancora da corrispondere per l'acquisto della partecipazione in Moviner S.p.a. e per Euro 1.425.937 al saldo prezzo per l'acquisto della partecipazione in Pure Labs S.p.A.

DEBITI - distinzione per scadenza

	Entro 12m	Oltre 12m	Oltre 5 anni	Totale
obbligazioni	18	4.800.000	-	4.800.018
obbligazioni convertibili	-	-	-	-
verso soci per finanziamenti	-	-	-	-
verso banche	1.975.083	6.840.218	2.848.333	11.663.634
verso altri finanziatori	257.379	335.025	-	592.404
acconti	-	-	-	-
fornitori	7.649.599	-	-	7.649.599
verso imprese collegate	-	-	-	-
tributari	547.561	-	-	547.561
previdenza e sicurezza sociale	274.045	-	-	274.045
altri	3.786.022	-	-	3.786.022
Totale	14.489.707	11.975.243	2.848.333	29.313.283

I debiti per Obbligazioni si riferiscono a :

- per € 4.800.000 al Prestito Obbligazionario non convertibile, emesso con Verbale Notarile di CdA del 26/09/2022 Rep.N.19.616, Raccolta n. 7.534 Notaio Amedeo Venditti in Milano.

I debiti verso Banche si riferiscono a:

- un finanziamento di medio termine con Banco Azzoaglio, per € 2 milioni, della durata di 96 mesi, di cui 36 mesi di preammortamento, - garanzia del Fondo di Garanzia per le P.M.I. c/o Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale S.p.A., così come regolamentato dalla Legge 662/1996, art.

2 comma 100 lett. a) e dai successivi riferimenti normativi, nella misura del 80% del finanziamento, deliberata in data 04/03/2022 - posizione n. 3686458.

- un finanziamento di € 2 milioni, erogato da Banca Progetto, durata di 72 mesi con preammortamento, garanzia FONDO DI GARANZIA - F.Gar.L.662/96, posizione M.C. 3904107, all'80% dell'importo.
- un contratto di finanziamento con Banca Azzoaglio per Euro 2,4 milioni della durata di 60 mesi assistito da garanzia del Medio Credito Centrale nella misura dell'80% e per Euro 0,6 milioni della durata di 120 mesi.
- Finanziamenti/mutui Movinter per 5.025.298 secondo il seguente dettaglio:

Banca	Linea di credito	Saldo al 31 dicembre 2023
BNL	Conto ordinario	Euro 201.257,34
Carta di credito		Euro 4.620,10
BancoBPM spa	Anticipo fatture estero	Euro 330.328,71
BPER	Anticipo fatture linea dedicata	Euro 501.985,25
BPER	Anticipo fatture	Euro 374.433,44
Banco Azzoaglio	Anticipo fatture	Euro 31.793,16
Debiti per interessi bancari		Euro 68.944,47
BCC Pianfei	Mutuo N. 10/21/35120 - EURO 170.000,00	Euro 113.248,55
BNL	N. 6140747 EURO 600.000,00	Euro 50.000
BPER	N. 421/4961225 - EURO 1,350,000	Euro 1.046.792,67
BNL	N. 6148066 - EURO 1,000.000,00	Euro 437.500
FILSE	FINANZIAMENTO - EURO 966,832,96	Euro 664.394,4
BPER	Mutuo fin . 5303454 garanzia SACE	Euro 1.200.000

DEBITI - distinzione per area geografica

	Italia	Rep. Slovacca	francia	Germania	Polonia	Altri	Totale
Obbligazioni	4.800.018						4.800.018
Banche	11.663.634						11.663.634
Altri fin.	592.404						592.404
Acconti	-						-
Fornitori	7.558.444	62.880	670	791	24.864	1.950	7.649.599
Tributari	547.561						547.561
Previdenziali	274.045						274.045
Altri	3.786.022						3.786.022
Totale	29.222.128	62.880	670	791	24.864	1.950	29.313.283

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
<i>Ratei passivi</i>				
Altri	94.986	3.509	91.477	2607%
Totale ratei passivi	94.986	3.509	91.477	2607%
<i>Risconti passivi</i>				
Risconti passivi crediti di imposta	398.649		398.649	-
Altri risconti passivi	300.837		300.837	-
Totale risconti passivi	699.486	-	699.486	
Totale	794.472	3.509	790.963	22541%

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

Suddivisione dei Ricavi per categorie di attività

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Vendite merci	18.689.210	-	18.689.210	-
Vendite prodotti finiti			-	-
Prestazioni di servizi	164.192	79.671	84.521	106%
Totale	18.853.402	79.671	18.773.731	23564%

L'incremento della voce ricavi delle vendite e delle prestazioni rispetto allo scorso esercizio deriva dal consolidamento per otto mesi del conto economico della partecipata Movinter S.p.A.

L'analisi degli altri ricavi e proventi è la seguente:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Sopravvenienze attive	-	497	-497	-100%
Plusvalenze su cessioni	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi	5.191	18	5.173	28739%
Contributi conto esercizio	73.483	-	73.483	-
Totale	78.674	515	78.159	15176%

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

L'analisi degli acquisti è la seguente:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Acquisti di materie prime	8.750.623	-	8.750.623	-
Acquisti di materiale di consumo	168.625	-	168.625	-
Acquisto nafta riscaldamento	31.588	-	31.588	-
Altri acquisti	141.697	128	141.569	110601%
Totale	9.092.533	128	9.092.405	7103441%

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'analisi e la composizione delle prestazioni di servizi sono le seguenti:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Servizi di manutenzione e riparazione	161.967	-	161.967	-
Compensi CDA e Sindaci	277.367	62.820	214.547	342%
Energia e utenze	206.516	-	206.516	-
Spese viaggi e soggiorni	169.339	4.326	165.013	3814%
Servizi industriali	3.930.031	-	3.930.031	-
Servizi per acquisti	942	-	942	-
Spese varie	45.375	-	45.375	-
Consulenze	626.236	391.013	235.223	60%
Assicurazioni	74.029	304	73.725	24252%
Altre prestazioni di servizi	264.746	2.375	262.371	11047%
Totale	5.756.548	460.838	5.295.710	1149%

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Imposte diverse	16.139	13.691	2.448	18%
Contributi associativi	-	-	-	-
Oneri utilità sociale	144	-	144	-
Sopravvenienze passive	81.005	41	80.964	197473%
Multe, sanzioni e penalità	8.877	3.100	5.777	186%
Altri oneri minori	36.073	2.094	33.979	1623%
Totale	142.238	18.926	123.312	651%

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La composizione dei proventi finanziari è la seguente:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Interessi attivi verso banche	94.600	-	94.600	-
Interessi attivi su crediti di imposta	-	-	-	-
Interessi attivi su altri crediti	13.567	65.188	-51.621	-79%
Proventi su titoli	-	-	-	-
Altri interessi attivi	-	-	-	-
Altri proventi finanziari	416.000	-	416.000	-
Totale	524.167	65.188	458.979	704%

La composizione degli interessi passivi e degli altri oneri finanziari è la seguente:

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
obbligazioni	465.912	154.588	311.324	201%
debiti verso banche per scoperti di C/C	54.403	3	54.400	1813333%
debiti verso banche per mutui a M/L termine	434.086	66.833	367.253	550%
debiti verso altri finanziatori	356.961	-	356.961	-
debiti verso fornitori	5.010	-	5.010	-
altri debiti	591	-	591	-
perdite su cambi	-	-	-	-
perdite da negoziazione Titoli	-	-	-	-
commissioni e spese bancarie	39.956	13.114	26.842	205%
Altri oneri finanziari:	6.805	-	6.805	-
Totale	1.363.724	234.538	1.095.539	467%

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIEPartecipazioni

L'importo di Euro 272.692 si riferisce per Euro 81.919 alla rivalutazione del valore della società partecipata Tesi Srl e per Euro 190.773 alla rivalutazione del valore della società partecipata Expo Inox SpA, valutate con il metodo del patrimonio netto.

ALTRE INFORMAZIONI

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, si informa che non sussistono garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale da segnalare.

Numero medio dipendenti suddivisi per categoria

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Operai	69	-	69	-
Quadri	8	-	8	-
Impiegati	24	1	23	-
Dirigenti	1	1	0	-
<i>Totale</i>	102	2	100	-

Compensi ad Amministratori, Sindaci e Revisore Legale

La società è soggetta al controllo contabile effettuato dalla società di revisione BDO S.p.A.

	31-dic-23	31-dic-22	Variazione	Variazione %
Compensi ad Amministratori	247.705	51.900	195.805	377%
Compenso revisore legale	10.000	5.000	5.000	100%
Compensi a Sindaci	38.729	11.440	27.289	238%
<i>Totale</i>	296.434	68.340	228.094	333%

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, si informa che non sussistono garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale da segnalare.

Strumenti finanziari derivati

Il Gruppo non ha in essere strumenti finanziari derivati.

Patrimoni destinati ad uno specifico affare – art. 2427 nr. 20 C.C.

Il Gruppo non ha costituito nessun patrimonio destinato in via esclusiva ad uno specifico affare, ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Finanziamento destinato ad uno specifico affare – art. 2427 nr. 21 C.C.

Il Gruppo non ha stipulato contratti di finanziamento destinati ad uno specifico affare, ai sensi della lettera b) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale – art. 2427 nr. 22-ter C.C.

Il Gruppo non ha effettuato accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

Parte correlata	Ricavi	Costi	Crediti	Altri	Crediti	Patrimonio Netto	Debiti
			Commerciali	Crediti	Finanziari		
Andrea Rossotti		12.000					
Ernesto Paolillo		6.240					
Francesca Bazoli		12.000					
Luigi P. Grimaldi		12.000					
Salio int. Group S.r.l.							
Ernesto Paolillo		12.000					
Kayak Srl		109.990					665
Expo Inox Spa	48.000						
Solid World S.p.A.	30.000		33.550				
Convergenze S.p.A.	30.000		3.050				
OMR Holding S.p.A.							
RedFish Kapital S.p.A.		18.000					
Tesi S.r.l.	30.412		34.053				
Banca Valsab. S.c.p.A.							
Totale	138.412	182.230	70.653				665

Fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio - Prevedibile andamento della gestione

L'esercizio 2024 si è aperto con la convocazione dell'assemblea dei soci effettuata il 18 gennaio 2024.

L'assemblea dei soci della società ha conferito al Consiglio di Amministrazione l'autorizzazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seg. del codice civile.

L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato in un numero massimo di azioni ordinarie RedFish LongTerm Capital S.p.A. non superiore al 20% del capitale sociale della Società e per un controvalore massimo di Euro 2.000.000,00.

L'autorizzazione è stata conferita per un periodo di 18 (diciotto) mesi – periodo massimo consentito ai sensi dell'art. 2357, comma 2, codice civile – decorrente dalla data della deliberazione assembleare di approvazione della proposta.

L'acquisto e la disposizione di azioni proprie trova fondamento nell'opportunità di dotare la Società

di un efficace strumento che permetta alla stessa di perseguire 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;
- impiegare in maniera efficiente la 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.

Nel mese di febbraio è avvenuta invece la comunicazione al mercato relativa alla operazione di investimento nella società Industrie Polieco – M.P.B. S.p.a., attraverso un veicolo dedicato, operazione strutturata in Club Deal che vedrà quindi anche la partecipazione di investitori terzi, con RedFish LongTerm Capital S.p.a. che manterrà il controllo del veicolo e la governance dell'investimento.

Polieco è una azienda italiana che si è affermata, a livello nazionale ed europeo, come uno dei principali fornitori di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini in materiale composito nel settore delle infrastrutture e, a livello internazionale, tra i principali operatori di riferimento per la produzione di specialities chimiche nel settore Oil&Gas e del packaging. Il Gruppo Polieco ha chiuso il 2022 con un fatturato pari a Euro 195 milioni, un EBITDA di Euro 28 milioni, una PFN (indebitamento netto) di Euro 22 milioni e un totale dell'attivo pari a Euro 172 milioni.

RedFish LongTerm Capital S.p.a., attraverso il veicolo, andrà a detenere una quota di minoranza in Polieco, per un 10% iniziale ed una opzione successiva per salire al 15%, da esercitarsi entro il 30 giugno 2024, per un controvalore complessivo pari ad Euro 30 milioni.

Al fine di perfezionare tale operazione, il Consiglio di Amministrazione della società ha deliberato in data 9 febbraio 2024 un aumento di capitale sino a Euro 15 milioni, strutturato con azioni premio assegnate sia sulla base dell'importo sottoscritto sia sulla durata del mantenimento delle azioni nel proprio portafoglio, al fine di apportare le risorse necessarie per l'iniziativa di investimento in Polieco ma anche per apportare nuove risorse che saranno necessarie per nuove operazioni di investimento presenti in pipeline.

E' inoltre prevista l'emissione della Relazione Non Finanziaria sull'Emittente, seppur non obbligatoria, al fine di fornire una prima fotografia relativa alle iniziative legate alla sostenibilità di impresa.

Non sussistono altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio meritevoli di menzione ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile.

ELENCHI

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale

Denominazione:	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
Capogruppo: RedFish LongTerm Capital Spa	Milano	€ 19.135.786,00	-	-	-	-
Controllate: G&RP Consulting Srl	Capaccio Paestum	€ 10.000,00	100,00%		100,00%	100,00%
RFLTC1 Srl	Milano	€ 10.000,00	100,00%		100,00%	100,00%
RFLTC Polieco SpA	Milano	€ 450.000,00	100,00%		100,00%	100,00%
RFLTC-Inox Srl	Milano	€ 10.000,00	100,00%		100,00%	100,00%
Rail Fish Srl	Milano	€ 10.000,00	96,00%		96,00%	96,00%
Movinter SpA	Milano	€ 10.200,00		100,00%	100,00%	96,00%

Elenco delle altre partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
Tesi Srl	Cercola (NA)	€ 10.000,00	20,00%		20,00%	20,00%
Purelabs SpA	Milano	€ 632.476,00	31,65%		31,65%	31,65%
Expo Inox SpA	Borgo S. Siro (PV)	€ 3.000.000,00		20,00%	20,00%	20,00%

Elenco delle altre partecipazioni in imprese controllate e collegate valutate al costo

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
Elettra One SpA in liquidazione	Milano	€ 9.950.000,00		9,80%	9,80%	9,80%
Solid World SpA	Treviso	€ 11.657.000,00	8,80%		8,80%	8,80%
Movintech Srl	Bergamo	€ 10.000,00		100,00%	100,00%	96,00%
Convergenze SpA	Capaccio Paestum	€ 1.498.592,00		9,50%	9,50%	9,50%
Fidimpresa Liguria	Genova	€ 15.873.860,00		0,08%	0,08%	0,08%

* * *

Il presente bilancio consolidato, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio del gruppo.

Milano, 28 marzo 2024



Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

(Dott. Paolo Pescetto)

Redfish Longterm Capital S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della
Redfish Longterm Capital S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Redfish Longterm Capital S.p.A. (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2023, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Redfish Longterm Capital S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Redfish Longterm Capital S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Redfish Longterm Capital S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Redfish Longterm Capital al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Redfish Longterm Capital al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sopra richiamata è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Redfish Longterm Capital al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 12 aprile 2024

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio