

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A

Bilancio di esercizio al 31/12/2023

Dati Anagrafici	
Sede in	VIA DEL CARMINE 11 20121 Milano MI
Codice Fiscale	11189680967
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2585693
P.I.	11189680967
Capitale Sociale Euro	19.135.786,00 i.v.
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31-12-2023	31-12-2022
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	691.441	212.999
II - Immobilizzazioni materiali	29.413	24.473
III - Immobilizzazioni finanziarie	29.318.857	14.269.831
Totale immobilizzazioni (B)	30.039.711	14.507.303
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	717.714	333.445
Totale crediti (II)	717.714	333.445
III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.562.483	4.562.483
IV - Disponibilità liquide	5.908.627	8.837.699
Totale attivo circolante (C)	9.188.824	13.733.627
D) RATEI E RISCONTI	105.965	76.916
TOTALE ATTIVO	39.334.500	28.317.846

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31-12-2023	31-12-2022
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	19.135.786	14.463.165
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.004.046	1.667.735
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	77.705	77.705
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	251.843	861.355
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	5.343.643	(609.513)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto (A)	28.813.023	16.460.447
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	13.405	1.283
D) DEBITI		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.632.665	3.352.690
Esigibili oltre l'esercizio successivo	8.516.515	8.500.000
Totale debiti (D)	10.149.180	11.852.690
E) RATEI E RISCONTI	358.892	3.426
TOTALE PASSIVO	39.334.500	28.317.846

CONTO ECONOMICO	31-12-2023	31-12-2022
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	200.192	79.671
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	73.484	0
Altri	2	515
Totale altri ricavi e proventi	73.486	515
Totale valore della produzione	273.678	80.186
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.765	128
7) Per servizi	677.044	453.292
8) per godimento di beni di terzi	61.166	18.888
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	184.543	22.740
b) oneri sociali	60.154	9.329
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	12.125	1.283
c) Trattamento di fine rapporto	12.125	1.283
Totale costi per il personale	256.822	33.352
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	182.564	13.775
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	177.217	11.364
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.347	2.411
Totale ammortamenti e svalutazioni	182.564	13.775
14) Oneri diversi di gestione	9.226	4.739
Totale costi della produzione	1.189.587	524.174
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(915.909)	(443.988)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	6.500.000	0
altri	416.001	0
Totale proventi da partecipazioni	6.916.001	0
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	36.958	0
altri	108.038	65.188
Totale proventi diversi dai precedenti	144.996	65.188
Totale altri proventi finanziari	144.996	65.188
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	801.432	230.713
Totale interessi e altri oneri finanziari	801.432	230.713
17-bis) utili e perdite su cambi	(13)	0
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	6.259.552	(165.525)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE.:		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	5.343.643	(609.513)
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	5.343.643	(609.513)

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2023

redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2023 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

Il bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435-bis del Codice Civile, in quanto ricorrono i presupposti previsti dal comma 1 del predetto articolo. Conseguentemente, nella presente nota integrativa si omettono le indicazioni previste dal comma 1 numero 10 dell'art. 2426 e si forniscono le informazioni previste dal comma 1 dell'art. 2427 limitatamente alle voci specificate al comma 5 dell'art. 2435 bis del Codice Civile.

La società al fine di fornire una informativa più ampia ed approfondita sull'andamento della gestione, ha ritenuto opportuno corredare il bilancio della relazione sulla gestione, nonostante potesse usufruire dell'esenzione di cui all'art.2435-bis comma 7.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La società è stata costituita il 13 febbraio 2020 ed ha chiuso il terzo esercizio di attività.

L'oggetto sociale prevede principalmente l'assunzione di partecipazioni tramite operazioni che prevedano anche il coinvolgimento di più soggetti in forma di club deal.

La società ha l'obiettivo di massimizzare i vantaggi per i soci attraverso l'aumento di valore industriale nel lungo periodo, effettuando investimenti in PMI ad elevato potenziale di crescita e con un posizionamento di mercato di leadership.

Nel corso del 2023 la società si è quotata su Euronext Growth Milano accedendo quindi al mercato dei capitali. Infatti in data 30 giugno 2023 RFLTC è stata ammessa alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie (ISIN IT0005549354) e dei warrant denominati Warrant RedFish LongTerm Capital S.p.A. 2023-2025" sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.

A seguito dell'ammissione sul Mercato EGM la Società ha raccolto un totale di Euro 4.465.500 (di cui Euro 4.018.950 in aumento di capitale e Euro 446.550 rivenienti dall'esercizio dell'opzione di overlotment in aumento di capitale) cui hanno partecipato investitori istituzionali italiani ed esteri, ed investitori professionali. Le Azioni collocate sono pari a 2.977.000, di cui 2.679.300 di nuova emissione e 297.700 destinate all'esercizio dell'opzione di overlotment, ad un prezzo fissato in € 1,50 per azione.

Inoltre l'ammissione alle negoziazioni ha portato altresì la conversione del prestito obbligazionario convertibile (il "POC") sottoscritto per Euro 2.990.000 in azioni ordinarie a un prezzo pari al prezzo di offerta di Euro 1,50 per azione.

La quotazione è giunta al termine di un lungo ed impegnativo lavoro durato oltre un anno e mezzo con l'obiettivo di accelerare la crescita della società, accelerando il processo di investimento in nuove società potenziali partecipate oltre ad una maggiore visibilità sul mercato e presso gli investitori in generale, con lo

scopo di attrarre nuove risorse, veicolandole verso nuovi investimenti e processo di acquisizione/ integrazione da parte delle società partecipate.

Tra le operazioni di investimento che hanno caratterizzato l'esercizio 2023, si evidenzia che in data 20 aprile 2023 è stato acquistato il 100,00% del capitale della società Movinter S.r.l. attraverso il veicolo Rail Fish S.r.l., detenuto al 100,00% da RedFish LongTerm Capital S.p.a.; successivamente il 4% della partecipazione detenuta da Rail Fish S.r.l. in Movinter S.r.l. è stata ceduta alla società IC8 S.r.l..

Nel mese di giugno 2023 inoltre è stata riconosciuta ai soci venditori della partecipata TESI S.r.l. la seconda tranche del prezzo differito, così come previsto dagli accordi contrattuali sulla base dei risultati di bilancio 2022, per un importo complessivo di Euro 750.000,00 a carico di RedFish LongTerm Capital S.p.a..

Inoltre a luglio 2023 RedFish LongTerm Capital ha convertito n. 1.044.697 "Warrant Solid World 2022-2025" dei complessivi 1.428.000 warrant ricevuti in assegnazione gratuita in fase di IPO di Solid World e a seguito di una successiva assegnazione gratuita intervenuta in occasione dell'approvazione del Bilancio 2022 della Solid World; si precisa che n° 383.303 dei complessivi warrant assegnati a RFLTC sono stati oggetto di precedenti vendite sul mercato da parte dell'Emittente.

RFLTC ha esercitato il diritto di conversione dei 1.044.697 "Warrant Solid World 2022-2025", nel rapporto di 1 azione ogni 2 warrant posseduti ad un prezzo per Azione di Compendio ("Prezzo del Primo Periodo di Esercizio") pari ad Euro 2,20, per complessive 522.348 azioni ordinarie di Solid Word Group S.p.A, versando contestualmente il relativo prezzo di esercizio complessivo di € 1.149.166,70.

Si ricorda che RFLTC deteneva, prima del suddetto esercizio di conversione dei "Warrant Solid World 2022-2025", una partecipazione diretta al capitale sociale di Solid World S.p.A. pari al 6,13%.

A seguito della conversione, RFLTC detiene n. 1.236.348 azioni ordinarie di Solid World Group S.p.A. ovvero pari all'11,65% delle azioni ordinarie.

La società ha inoltre sviluppato il programma di azioni deliberato con il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2023, propedeutiche alla implementazione delle *policy ESG* sia all'interno della holding sia nelle società partecipate, secondo gli indirizzi presenti nella Politica di Finanza Responsabile adottata dalla società ovvero con un approccio orientato alla sostenibilità degli investimenti e negli indirizzi di crescita delle società partecipate.

Nel mese di ottobre 2023 l'Emittente ha inoltre comunicato al mercato di aver notificato a Banca d'Italia e Consob, unitamente a Banca Profilo S.p.a., una istanza di rinuncia al procedimento autorizzativo, finalizzato all'autorizzazione all'esercizio di attività di SICAF da parte di società da costituirsi; tale decisione è scaturita da una valutazione delle parti a seguito delle mutate condizioni di mercato e delle evoluzioni del quadro geopolitico e finanziario globale. Le risorse quindi dedicate a tale progetto sono state reindirizzate dalla società verso un potenziamento della strategia di crescita per linee esterne, dotando le società partecipate di ulteriori risorse al fine di velocizzare il processo di add-on di società complementari o presenti in mercati contigui, accelerandone complessivamente lo sviluppo.

Nel mese di novembre 2023 è poi stato perfezionato l'investimento nella società Pure Labs S.p.a., attiva nell'ambito della diagnostica clinica, attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale al valore nominale, per complessivi Euro 4 milioni rispetto ai deliberati Euro 15 milioni.

A seguito dell'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale, RedFish LongTerm Capital S.p.a. detiene una partecipazione di minoranza pari al 26% di Pure Labs S.p.a.

Infine nel mese di dicembre 2023 la società controllata Movinter S.r.l. ha perfezionato la sottoscrizione di un accordo preliminare di acquisizione del 75% delle azioni di Six Italia S.p.A., storico operatore genovese, attivo nella realizzazione di complessi sistemi di protezione al fuoco, insonorizzazione e pavimentazione per le forniture navali e per il mercato dei materiali rotabili, inclusa l'alta velocità. L'acquisto del 75% verrà perfezionato al closing previsto per il mese di febbraio 2024, a fronte di un corrispettivo al closing pari a Euro 1,8 milioni. Il restante 25% del capitale sociale della Six Italia rimarrà di proprietà dei Sig.ri Fabio Raffaghello (15%) e Fortunato Guida (10%) (gli "Azionisti di Minoranza"). L'Operazione rientra nella strategia di integrazione orizzontale nel mercato Aerospace, Rail & Navy iniziata con l'acquisizione, a fine 2021, di Tesi S.r.l. e portata avanti con l'acquisto del controllo di Movinter nel mese di aprile 2023, con l'obiettivo di ottimizzare l'offerta di assiemi complessi in kit (componenti pre-assemblati per il montaggio) ed il conseguente posizionamento competitivo verso i grandi costruttori mondiali.

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, quinto comma del Codice Civile.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Partecipazioni non immobilizzate

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

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 del bilancio.

Crediti tributari e per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

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

Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

Costi e ricavi

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

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par.50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

ALTRE INFORMAZIONI

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni sono pari a € 30.039.711 (€ 14.507.303 nel precedente esercizio).

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	230.424	26.884	14.269.831	14.527.139
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	17.425	2.411		19.836
Valore di bilancio	212.999	24.473	14.269.831	14.507.303
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	655.659	0	16.807.426	17.463.085
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	1.758.400	1.758.400
Ammortamento dell'esercizio	177.217	5.347		182.564
Altre variazioni	0	10.287	0	10.287
Totale variazioni	478.442	4.940	15.049.026	15.532.408
Valore di fine esercizio				
Costo	886.083	37.171	29.318.857	30.242.111
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	194.642	7.758		202.400
Valore di bilancio	691.441	29.413	29.318.857	30.039.711

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da spese di impianto ed ampliamento per Euro 19.438 relative alle spese sostenute per la costituzione della società ed alle successive modifiche statutarie. Sono iscritte con il consenso del collegio sindacale e sono ammortizzate in 5 esercizi.

Tra le immobilizzazioni immateriali si segnalano altresì Spese di pubblicità pluriennali per Euro 1.200 ed opere e migliorie su beni di terzi per Euro 28.208. La voce più rilevante attiene le spese sostenute per la quotazione della società esposte per un valore netto di Euro 642.595.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da mobili ed arredi e macchine elettroniche funzionali all'attività.
Le immobilizzazioni finanziarie sono maggiormente dettagliate nei paragrafi successivi.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 13.121.007 (€ 7.143.981 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	525.000	5.568.981	1.050.000	7.143.981
Valore di bilancio	525.000	5.568.981	1.050.000	7.143.981
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	78.050	4.750.210	1.149.166	5.977.426
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	400	0	0	400
Totale variazioni	77.650	4.750.210	1.149.166	5.977.026
Valore di fine esercizio				
Costo	602.650	10.319.191	2.199.166	13.121.007
Valore di bilancio	602.650	10.319.191	2.199.166	13.121.007

Crediti immobilizzati - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	7.125.850	9.072.000	16.197.850	0	16.197.850	0
Totale crediti immobilizzati	7.125.850	9.072.000	16.197.850	0	16.197.850	0

I crediti immobilizzati verso imprese controllate sono costituiti da finanziamenti erogati alle partecipate.

Di seguito il dettaglio:

Crediti immobilizzati vs imprese controllate	31/12/2022	Variazioni	31/12/2023
RFLTC S.r.l.	2.800		2.800
G&RP Consulting S.r.l.	1.078.050	(8.000)	1.070.050
RFLTC-Inox S.r.l.	6.045.000	30.000	6.075.000
Rail-Fish S.r.l. infruttifero	0	8.650.000	8.650.000
Rail-Fish S.r.l. fruttifero	0	400.000	400.000
	7.125.850		16.197.850

Nell'esercizio la società ha parzialmente rinunciato alla restituzione di finanziamenti erogati alle partecipate G&RP Srl e Rail Fish S.r.l.. a sostegno dell'equilibrio patrimoniale e finanziario delle stesse. L'importo rinunciato ammonta a complessivi Euro 58.000 ha incrementato il costo delle rispettive partecipazioni.

Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
G&RP S.r.l.	Capaccio Paestum	05920820650	10.000	(9.442)	11.443	10.000	100,00	28.000
RFLTC1 S.r.l.	Milano	11358250964	10.000	(16.151)	481.100	10.000	100,00	10.000
RFLTC-POLIECO Spa	Milano	11721750963	450.000	(5.673)	449.229	450.000	100,00	460.000
RFLTC-INOX S.r.l.	Milano	11848960966	10.000	(3.583)	17.658	10.000	100,00	35.000
RAIL-FISH S.r.l.	Milano	12785600961	10.000	(48.968)	11.033	10.000	100,00	69.650
Totale								602.650

Le società controllate in elenco costituiscono i veicoli societari attraverso i quali sono stati acquistate alcune partecipazioni oggetto di investimento:

- G&RP Consulting S.r.l. : detiene una partecipazione pari al 9,5% del capitale sociale di Convergenze S.p.A. attiva nel settore delle multi utility e nella fornitura di servizi internet, voce e di energia e gas naturale. con sede legale a Capaccio (SA), via Magna Grecia 136;
- RFLTC1 S.r.l. : detiene una partecipazione pari a 9,80% del capitale sociale della società Elettra One S.r.l. a sua volta sub veicolo di investimento con il Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.a., che ha detenuto, prima della cessione, il 42,42% del capitale di Matic Mind S.p.a.. Elettra One è stata posta in liquidazione a novembre 2022 a seguito della cessione della partecipazione in Matic Mind ed è in corso la liquidazione del suo patrimonio.
- RFLTC S.r.l. è il veicolo che era stato costituito con l'obiettivo di partecipare per il 50% del capitale sociale alla costituenda società BP RedFish Sicaf in joint venture con Banca Profilo. Tale progetto però è stato sospeso a seguito delle mutate condizioni di mercato e delle evoluzioni del quadro geopolitico e finanziario globale.

Quindi è stato utilizzato nei primi mesi del 2024 per l'operazione di investimento nella società INDUSTRIE POLIECO - M.P.B. S.p.A. (P. Iva 00584520985). Infatti nel mese di febbraio 2024 la società è stata trasformata in S.p.a. ed ha cambiato denominazione (da RFLTC s.r.l. a RFLTC – Polieco S.p.a.), nella stessa assemblea è stato, inoltre, deliberato l'aumento del capitale sociale a pagamento in denaro, in via scindibile e progressiva, con una raccolta di importo complessivo massimo di Euro 10.000.000 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni di categoria Z, A e/o B destinate a sottoscrizione di nuovi soci e/o terzi investor.

- RFLTC-Inox S.r.l. detiene una partecipazione pari al 20% del capitale sociale di Expo' Inox S.p.a con sede in Borgo San Siro (PV) Viale Artigianato 6.
- Rail Fish S.r.l. detiene una partecipazione del 100% in Movinter S.r.l. la quale a sua volta detiene una partecipazione del 20% in Six Italia S.p.a.

I dati esposti si riferiscono ai bilanci 2023 in corso di approvazione.

Le società sono oggetto di direzione e coordinamento da parte di Red Fish Long Term Capital.

Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Tesi S.r.l.	Cercola (Na)	04627801212	10.000	1.299.508	25.768.142	2.000	20,00	6.318.981
Purelabs S.p.a.	Milano	11873500968	632.476	(675.113)	11.724.423	130.000	32,00	4.000.210
Totale								10.319.191

Le partecipazioni in imprese collegate costituiscono gli investimenti diretti nel capitale delle società oggetto di investimento.

Tesi Technologie e servizi innovativi S.r.l. con sede in Cercola (NA) Via Censi dell'Arco 38 codice fiscale 04627801212 è attiva nel settore delle costruzioni di assiemi aeronautici strutturali, prevalentemente per il comparto aeronautico commerciale e aerospace, con un'area residuale di attività legata all'elicotteristica e alla difesa. L'iniziativa è stata effettuata in co-investimento con Invitalia-Cresci al Sud, per un 20% delle quote di Tesi S.r.l.

I dati esposti si riferiscono all'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio 2022; sulla base delle informazioni pervenute dalla partecipata il bilancio dell'esercizio 2023 dovrebbe chiudersi con un utile di circa 1 milione di euro ed un patrimonio netto di circa 26,4 milioni di Euro.

Purelabs S.p.a. con sede in Milano in Via Paleocapa 6 codice fiscale 11873500968, è una holding di partecipazioni che ha messo in atto un progetto di aggregazione finalizzato a dar vita ad uno dei principali poli di diagnostica polispecialistica operanti in Italia, proponendo un innovativo modello di servizio capace di sfruttare appieno le potenzialità dei canali digitali e di offrire ai pazienti percorsi personalizzati di prevenzione, benessere e longevità.

I dati esposti si riferiscono all'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio 2022; sulla base delle informazioni pervenute dalla partecipata il bilancio dell'esercizio 2023 dovrebbe chiudersi con una perdita di circa 675 mila euro ed un patrimonio netto di circa 11,73 milioni di Euro.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	105.951	4.211	110.162	110.162	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	36.958	36.958	36.958	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	196.837	368.294	565.131	565.131	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	30.657	(25.194)	5.463	5.463	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	333.445	384.269	717.714	717.714	0	0

I crediti verso clienti si riferiscono alle attività di consulenza strategica effettuati per le partecipate.

I crediti verso controllate afferiscono agli interessi maturati sui finanziamenti fruttiferi.

I crediti tributari attengono crediti IVA per Euro 172.051 crediti IRES per Euro 5.725 crediti IRAP per Euro 1.947 e crediti di imposta per la quotazione per Euro 367.419.

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 2.562.483 (€ 4.562.483 nel precedente esercizio) e sono costituite da liquidità investita a maggior reddito. La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	4.562.483	(2.000.000)	2.562.483
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.562.483	(2.000.000)	2.562.483

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 5.908.627 (€ 8.837.699 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	8.837.699	(2.929.072)	5.908.627
Totale disponibilità liquide	8.837.699	(2.929.072)	5.908.627

Oneri finanziari capitalizzati

Non sussistono oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 8 del codice civile

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Non sono state effettuate svalutazioni da segnalare ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 3-bis del codice civile.

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Non sono state effettuate rivalutazioni da segnalare ai sensi dell'art.10 della legge 72/1983.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 28.813.023 (€ 16.460.447 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	14.463.165	0	0	4.672.621	0	0		19.135.786
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.667.735	0	0	2.336.311	0	0		4.004.046
Riserva legale	77.705	0	0	0	0	0		77.705
Altre riserve								
Riserva straordinaria	861.355	0	(609.513)	0	0	0		251.842
Varie altre riserve	0	0	0	0	0	1		1
Totale altre riserve	861.355	0	(609.513)	0	0	1		251.843
Utile (perdita) dell'esercizio	(609.513)	0	609.513	0	0	0	5.343.643	5.343.643
Totale Patrimonio netto	16.460.447	0	0	7.008.932	0	1	5.343.643	28.813.023

Le variazioni di patrimonio netto avvenute nel 2023 derivano dalla copertura della perdita dell'esercizio precedente mediante utilizzo della riserva straordinaria disponibile e dagli incrementi di capitale e riserva soprapprezzo derivano dagli aumenti di capitale deliberati sottoscritti e versati nel corso dell'esercizio.

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	19.135.786			0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.004.046		A-B-C	4.004.046	0	0
Riserva legale	77.705		B	77.705	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	251.842		A-B-C	251.842	0	0
Varie altre riserve	1			0	0	0
Totale altre riserve	251.843			251.842	0	0
Totale	23.469.380			4.333.593	0	0
Quota non distribuibile				3.846.595		
Residua quota distribuibile				486.998		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

La riserva soprapprezzo azioni può essere utilizzata per aumentare la riserva legale. Non sono distribuibili la riserva legale (Euro 77.705) e la parte della riserva soprapprezzo azioni corrispondente all'ammontare (Euro 3.749.452) mancante alla riserva legale per raggiungere il quinto del capitale sociale (art. 2431 c.c.).

La quota non distribuibile è stata altresì calcolata nel rispetto dell'art. 2426 n.5 del codice civile ai sensi del

quale in presenza di costi di impianto ampliamento e sviluppo possono essere distribuiti utili solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati (Euro 19.438).

DEBITI

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni	2.990.000	(2.989.981)	19	19	0	0
Obbligazioni convertibili	4.500.000	300.000	4.800.000	0	4.800.000	0
Debiti verso banche	4.002.319	(283.907)	3.718.412	1.897	3.716.515	533.226
Debiti verso fornitori	291.860	(170.371)	121.489	121.489	0	0
Debiti tributari	27.267	36.045	63.312	63.312	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.986	7.024	20.010	20.010	0	0
Altri debiti	28.258	1.397.680	1.425.938	1.425.938	0	0
Totale debiti	11.852.690	(1.703.510)	10.149.180	1.632.665	8.516.515	533.226

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.

Gli altri debiti accolgono l'importo di Euro 1.425.937 relativo al saldo prezzo per l'acquisto della partecipazione in Pure Labs S.p.a.

Debiti di durata superiore ai cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile si specifica che relativamente al finanziamento concesso da Banco Azzoaglio di cui al paragrafo precedente l'importo scadente oltre 5 anni ammonta ad Euro 533.225,76.

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali, di cui dare informativa ai sensi di legge.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile ricavi sono costituiti da servizi di consulenza strategica forniti alle imprese partecipate.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 677.044 (€ 453.292 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Energia elettrica	382	1.308	1.690
Gas	621	1.950	2.571
Spese di manutenzione e riparazione	2.770	(273)	2.497
Servizi e consulenze tecniche	240.690	(130.700)	109.990
Compensi agli amministratori	59.705	12.572	72.277
Compensi a sindaci e revisori	15.920	19.360	35.280
Pubblicità	0	10.425	10.425
Spese e consulenze legali	108.043	158.523	266.566
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	10.826	19.063	29.889
Spese telefoniche	292	1.911	2.203
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	3.421	5.763	9.184
Assicurazioni	1.690	15.448	17.138
Spese di rappresentanza	3.104	18.954	22.058
Spese di viaggio e trasferta	0	37.758	37.758
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	36	29.762	29.798
Altri	5.792	21.928	27.720
Totale	453.292	223.752	677.044

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 61.166 (€ 18.888 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	18.888	42.278	61.166
Totale	18.888	42.278	61.166

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 9.226 (€ 4.739 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	514	(209)	305
Imposta di registro	375	(375)	0
Diritti camerali	120	4	124
Abbonamenti riviste, giornali ...	0	102	102
Oneri di utilità sociale	0	144	144
Sopravvenienze e insussistenze passive	0	580	580
Altri oneri di gestione	3.730	4.241	7.971
Totale	4.739	4.487	9.226

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio

Proventi da partecipazione (dividendi)

Nell'esercizio sono stati incassati dividendi dalla controllata RFLTC1 S.r.l. per complessivi Euro 6.500.000.

Altri proventi finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, il seguente prospetto riporta i proventi da partecipazione diversi dai dividendi:

	Proventi diversi dai dividendi
Da imprese controllate	36.958
Da altri	108.038
Totale	144.996

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	465.912
Debiti verso banche	315.330
Totale	781.242

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non sussistono ricavi di entità o incidenza eccezionali da segnalare.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non sussistono costi di entità o incidenza eccezionali da segnalare.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La società non ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio in quanto non sussistenti sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti.

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Impiegati	4
Totale Dipendenti	4

Alla data del 31/12/2023 la società ha 1 dirigente e 3 dipendenti a tempo indeterminato.

Inoltre sono presenti collaboratori esterni per le attività di consulenza in materie di finanza straordinarie e compliance interna.

Gli adempimenti contabili sono delegati allo Studio di consulenza tributaria ed amministrativa esterno alla società.

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	72.000	24.000

Compensi alla società di revisione

La società ha affidato la revisione legale fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. La tabella che segue ottempera al disposto dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile relativamente ai compensi per l'incarico :

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	10.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	10.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	14.453.165	14.453.165	4.672.621	4.672.621	19.125.786	19.125.786
Azioni cat. X	10.000	10.000	0	0	10.000	10.000
Totale	14.463.165	14.463.165	4.672.621	4.672.621	19.135.786	19.135.786

Con la quotazione della società e quindi a far data dal 30 giugno 2023 le azioni di categoria A e B sono divenute azioni ordinarie. Il Capitale sociale risulta deliberato per Euro 45.650.261 e Sottoscritto e versato per Euro 19.135.786. Le azioni sono n. 19.135.786 del valore di 1 euro ciascuna.

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.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare, di cui dare informativa ai sensi degli artt. 2447 bis e 2447 decies del codice civile.

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	Natura del rapporto	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Ricavi per vendite e prestazioni di servizi	Costi per servizi
Kayak S.r.l.	Fornitore consulenza strategica	0	0	665	0	109.990
G&RP Consulting S.r.l.	Sub Holding veicolo di investimento	13.115	1.070.050	4.788	0	0
RFLTC S.r.l.	Sub Holding veicolo di investimento	0	2.800	5.500	0	0
RFLTC1 S.r.l.	Sub Holding veicolo di investimento	0	0	3.692	0	0
RFLTC-Inox S.r.l.	Sub Holding veicolo di investimento	0	6.075.000	2.210	0	0
Rail-Fish S.r.l.	Sub Holding veicolo di investimento	9.100.000	36.958	0	0	0
Convergenze S.p.A.	Cliente consulenza strategica	3.050	0	0	30.000	0
Expo Inox S.p.a.	Cliente consulenza strategica	0	0	0	48.000	0
Movinter	Cliente consulenza strategica	5.490	0	0	36.000	0
Tesi S.r.l.	Cliente consulenza strategica	34.053	0	0	30.412	0
Solid World S.p.a.	Cliente consulenza strategica	33.550	0	0	30.000	0

Le operazioni con parti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato e rientrano nel normale corso degli affari della società.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile si comunica che non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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 ss. 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.

Strumenti finanziari derivati

La società non utilizza strumenti finanziari derivati da segnalare ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

In adempimento a quanto previsto dall'art. 2435 - bis, comma 7 del codice civile, si forniscono le informazioni richieste dall'art.2428, comma 3, numeri 3) e 4) c.c. relativamente alle azioni proprie e azioni o quote di società controllanti possedute, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, e alle azioni proprie e di società controllanti acquisite o alienate nell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona: la fattispecie non sussiste.

Informazioni ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, si informa che gli aiuti ricevuti sono pubblicati a cura dell'ente concedente sul registro nazionale aiuti liberamente consultabile on-line. Per maggiori chiarimenti e dettagli si rimanda al paragrafo "debiti" del presente documento.

Si informa che la società ha usufruito delle agevolazioni previste dai commi da 89 a 92 dell'articolo 1 della legge 27 dicembre 2017, n. 205 (legge di bilancio 2018) a favore delle PMI che decidono di quotarsi in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione. L'agevolazione consiste in un credito d'imposta pari al 50% delle spese di consulenza sostenute fino a un massimo di 500.000 euro.

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di :

- approvare il bilancio di esercizio al 31/12/2023 come presentato;
- destinare l'utile di esercizio di Euro 5.343.643 quanto ad Euro 267.182 alla Riserva Legale e quanto ad Euro 5.076.461 alla Riserva Straordinaria.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

PAOLO PESCETTO



Dichiarazione di conformità

Il Sottoscritto Paolo Pescetto Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "REDFISH LONGTERM CAPITAL S.r.l." consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti della Società.

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A

Relazione sulla Gestione al 31/12/2023

Dati Anagrafici	
Sede in	VIA DEL CARMINE 11 20121 Milano MI
Codice Fiscale	11189680967
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2585693
P.I.	11189680967
Capitale Sociale Euro	19.135.786,00 i.v.
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Signori Azionisti/Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo di € 5.343.643 dopo aver accantonato ammortamenti e per Euro 182.564 e accantonamento TFR per Euro 12.125. Rispetto al precedente esercizio le controllate hanno distribuito dividendi per Euro 6.500.000.

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, correda il bilancio d'esercizio.

Andamento generale e scenario di mercato

La Vostra società opera quale holding di partecipazioni industriali, investendo nel capitale delle piccole e medie imprese presenti sul mercato italiano.

Nel 2023 lo scenario economico a livello internazionale è stato caratterizzato da diversi elementi di incertezza che hanno indebolito il quadro economico internazionale, in particolare in Europa, dove la situazione risulta essere amplificata sia dal perdurare della situazione di guerra in Ucraina con tutte le relative conseguenze in termini di impatti sul fronte energetico e di stabilità generale, sia dal nuovo conflitto in Medio Oriente a seguito dell'attacco terroristico da parte di Hamas verso lo stato di Israele, per il perdurare di una situazione di tensione militare e civile nell'area.

A questi elementi geopolitici rimane l'impatto negativo legato all'inflazione che seppur in un trend di sensibile contenimento, risulta ancora al di sopra degli obiettivi definiti dalla Banca Centrale Europea. BCE che ha adoperato una politica monetaria restrittiva proprio per contenere l'inflazione ma che ha avuto un sensibile effetto sul rallentamento della crescita economica europea.

L'attività manifatturiera globale ha subito una sostanziale battuta d'arresto, soprattutto in un paese, la Germania, da sempre locomotiva della crescita europea, dopo il forte rimbalzo successivo ai lock-down pandemici che hanno caratterizzato gli anni 2020 e 2021. Tale situazione è legata a vari fattori: lo spostamento dei consumi dai beni ai servizi, come quelli turistici, l'indebolimento della manifattura europea, ed in particolare anche quella italiana, legata quale indotto all'industria tedesca, e le condizioni più difficili per la domanda, soprattutto per investimenti, a causa della stretta sul credito e del graduale esaurirsi delle politiche emergenziali stanziate negli anni precedenti.

Verso fine anno ci sono stati segnali di miglioramento grazie alla robusta crescita degli Stati Uniti e una frenata più rapida rispetto a quanto preventivato, sul fronte dell'inflazione globale e, quindi, un allentamento anticipato della stretta della politica monetaria è prevedibile per il secondo semestre del 2024.

Sul fronte interno, nel 2023 il Pil italiano è aumentato dello 0,7% rispetto al 2022, chiuso a +3,7%. La stima del governo contenuta nella Nedef indicava per lo scorso anno una crescita dello 0,8% ma, dopo lo scoppio della guerra tra Israele e Hamas e le conseguenti tensioni sul commercio internazionale attraverso il canale di Suez, ha determinato un rallentamento nell'ultima parte dell'anno, con un Pil Eurozona IV trimestre stabile allo 0%, ovvero in stagnazione. Nel 4° trimestre 2023 il Pil italiano ha registrato invece un aumento dello 0,2% rispetto al trimestre precedente e un incremento dello 0,6% nei confronti del 4° trimestre del 2022.

Dal punto di vista dell'occupazione, nel 2023 il tasso di disoccupazione in Italia si è attestato al 7,7%, con una diminuzione dello 0,4% rispetto all'anno precedente. La rende noto l'Istat segnalando che nella media del 2023 si è registrato un aumento del numero di occupati di 481mila unità (+2,1%) una riduzione del numero di disoccupati (-81mila, -4,0%) e un calo degli inattivi di 15-64 anni (-468mila, 3,6%). Il tasso di occupazione 15-64 anni è salito al 61,5% (+1,3 punti percentuali in un anno), quello di disoccupazione scende al 7,7% (-0,4

punti) e quello di inattività 15-64 anni al 33,3% (-1,1 punti). L'input di lavoro nelle imprese cresce: aumentano le posizioni dipendenti - del 2,9% - e il monte ore lavorate - del 4,9% (al netto degli effetti di calendario) - e diminuisce il ricorso alla Cig (-1,6 ore ogni mille lavorate) e al lavoro straordinario nell'industria (-0,3%).

Nei primi mesi del 2024, secondo il rilevamento del centro studi di Confindustria, la crescita dell'Italia "frena" e si prospetta un andamento del Pil "debole" nel primo trimestre, anche se i servizi sono in "moderata salita" e l'industria "sembra stabilizzarsi". Infatti l'economia italiana è sostenuta da inflazione bassa, fiducia delle famiglie in aumento e servizi in crescita, mentre l'industria sembra stabilizzarsi. Vari, però, i fattori negativi: si protrae il freno ai flussi commerciali nel canale di Suez, il petrolio continua a rincarare, il taglio dei tassi è rinviato ancora, il credito alle imprese resta in calo. Tuttavia, sempre secondo Confindustria, le prospettive per il 2024 sono "migliori". Se l'anno scorso l'economia italiana è cresciuta dell'1%, un ritmo molto più alto di quelli a cui eravamo abituati nel pre-Covid, nonostante la stretta Bce, e grazie anche al PNRR, le previsioni sul 2024, finora modeste (l'ultimo Consensus indicava +0,7% per il Pil), non possono che essere più positive, anche perché i tassi sono attesi in calo e il PNRR in accelerazione.

Andamento della gestione

La società chiude il 2023 con circa € 39 milioni di capitale investito in 6 società partecipate ed un valore per azioni a livello consolidato, a patrimonio netto, pari a € 1,57.

Nel corso del 2023 la società si è quotata su Euronext Growth Milano accedendo quindi al mercato dei capitali. Infatti in data 30 giugno 2023 RFLTC è stata ammessa alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie (ISIN IT0005549354) e dei warrant denominati Warrant RedFish LongTerm Capital S.p.A. 2023-2025" sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.

A seguito dell'ammissione sul Mercato EGM la Società ha raccolto un totale di Euro 4.465.500 (di cui Euro 4.018.950 in aumento di capitale e Euro 446.550 rivenienti dall'esercizio dell'opzione di overallotment in aumento di capitale) cui hanno partecipato investitori istituzionali italiani ed esteri, ed investitori professionali. Le Azioni collocate sono pari a 2.977.000, di cui 2.679.300 di nuova emissione e 297.700 destinate all'esercizio dell'opzione di overallotment, ad un prezzo fissato in € 1,50 per azione.

Inoltre l'ammissione alle negoziazioni ha portato altresì la conversione del prestito obbligazionario convertibile (il "POC") sottoscritto per Euro 2.990.000 in azioni ordinarie a un prezzo pari al prezzo di offerta di Euro 1,50 per azione.

La quotazione è giunta al termine di un lungo ed impegnativo lavoro durato oltre un anno e mezzo con l'obiettivo di accelerare la crescita della società, accelerando il processo di investimento in nuove società potenziali partecipate oltre ad una maggiore visibilità sul mercato e presso gli investitori in generale, con lo scopo di attrarre nuove risorse, veicolandole verso nuovi investimenti e processo di acquisizione/ integrazione da parte delle società partecipate.

Tra le operazioni di investimento che hanno caratterizzato l'esercizio 2023, si evidenzia che in data 20 aprile 2023 è stato acquistato il 100,00% del capitale della società Movinter S.r.l. attraverso il veicolo Rail Fish S.r.l., detenuto al 100,00% da RedFish LongTerm Capital S.p.a.; successivamente il 4% della partecipazione detenuta da Rail Fish S.r.l. in Movinter S.r.l. è stata ceduta alla società IC8 S.r.l..

Nel mese di giugno 2023 inoltre è stata riconosciuta ai soci venditori della partecipata TESI S.r.l. la seconda tranche del prezzo differito, così come previsto dagli accordi contrattuali sulla base dei risultati di bilancio 2022, per un importo complessivo di Euro 750.000,00 a carico di RedFish LongTerm Capital S.p.a..

Inoltre a luglio 2023 RedFish LongTerm Capital ha convertito n. 1.044.697 "Warrant Solid World 2022-2025" dei complessivi 1.428.000 warrant ricevuti in assegnazione gratuita in fase di IPO di Solid World e a seguito di una successiva assegnazione gratuita intervenuta in occasione dell'approvazione del Bilancio 2022 della Solid World; si precisa che n° 383.303 dei complessivi warrant assegnati a RFLTC sono stati oggetto di precedenti vendite sul mercato da parte dell'Emittente.

RFLTC ha esercitato il diritto di conversione dei 1.044.697 "Warrant Solid World 2022-2025", nel rapporto di 1 azione ogni 2 warrant posseduti ad un prezzo per Azione di Compendio ("Prezzo del Primo Periodo di Esercizio") pari ad Euro 2,20, per complessive 522.348 azioni ordinarie di Solid Word Group S.p.A, versando contestualmente il relativo prezzo di esercizio complessivo di € 1.149.166,70.

Si ricorda che RFLTC deteneva, prima del suddetto esercizio di conversione dei "Warrant Solid World 2022-2025", una partecipazione diretta al capitale sociale di Solid World S.p.A. pari al 6,13%.

A seguito della conversione, RFLTC detiene n. 1.236.348 azioni ordinarie di Solid World Group S.p.A. ovvero pari all'11,65% delle azioni ordinarie.

La società ha inoltre sviluppato il programma di azioni deliberato con il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2023, propedeutiche alla implementazione delle *policy ESG* sia all'interno della holding sia nelle società partecipate, secondo gli indirizzi presenti nella Politica di Finanza Responsabile adottata dalla società ovvero con un approccio orientato alla sostenibilità degli investimenti e negli indirizzi di crescita delle società partecipate.

Nel mese di ottobre 2023 l'Emittente ha inoltre comunicato al mercato di aver notificato a Banca d'Italia e Consob, unitamente a Banca Profilo S.p.a., una istanza di rinuncia al procedimento autorizzativo, finalizzato all'autorizzazione all'esercizio di attività di SICAF da parte di società da costituirsi; tale decisione è scaturita da una valutazione delle parti a seguito delle mutate condizioni di mercato e delle evoluzioni del quadro geopolitico e finanziario globale. Le risorse quindi dedicate a tale progetto sono state reindirizzate dalla società verso un potenziamento della strategia di crescita per linee esterne, dotando le società partecipate di ulteriori risorse al fine di velocizzare il processo di add-on di società complementari o presenti in mercati contigui, accelerandone complessivamente lo sviluppo.

Nel mese di novembre 2023 è poi stato perfezionato l'investimento nella società Pure Labs S.p.a., attiva nell'ambito della diagnostica clinica, attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale al valore nominale, per complessivi Euro 4 milioni rispetto ai deliberati Euro 15 milioni.

A seguito dell'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale, RedFish LongTerm Capital S.p.a. detiene una partecipazione di minoranza pari al 26% di Pure Labs S.p.a.

Infine nel mese di dicembre 2023 la società controllata Movinter S.r.l. ha perfezionato la sottoscrizione di un accordo preliminare di acquisizione del 75% delle azioni di Six Italia S.p.A., storico operatore genovese, attivo nella realizzazione di complessi sistemi di protezione al fuoco, insonorizzazione e pavimentazione per le forniture navali e per il mercato dei materiali rotabili, inclusa l'alta velocità. L'acquisto del 75% verrà perfezionato al closing previsto per il mese di febbraio 2024, a fronte di un corrispettivo al closing pari a Euro 1,8 milioni. Il restante 25% del capitale sociale della Six Italia rimarrà di proprietà dei Sig. i Fabio Raffaghello (15%) e Fortunato Guida (10%) (gli "Azionisti di Minoranza"). L'Operazione rientra nella strategia di integrazione orizzontale nel mercato Aerospace, Rail & Navy iniziata con l'acquisizione, a fine 2021, di Tesi S.r.l. e portata avanti con l'acquisto del controllo di Movinter nel mese di aprile 2023, con l'obiettivo di

ottimizzare l'offerta di assiemi complessi in kit (componenti pre-assemblati per il montaggio) ed il conseguente posizionamento competitivo verso i grandi costruttori mondiali.

Principali dati economici

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico riclassificato	Periodo corrente	Periodo precedente
Ricavi delle vendite	200.192	79.671
Produzione interna	73.486	18
Valore della produzione operativa	273.678	79.689
Costi esterni operativi	749.497	476.552
Valore aggiunto	(475.819)	(396.863)
Costi del personale	256.822	33.352
Margine operativo lordo	(732.641)	(430.215)
Ammortamenti e accantonamenti	182.564	13.775
Risultato operativo	(915.205)	(443.990)
Risultato dell'area extra-caratteristica	7.060.860	64.693
Risultato operativo globale	6.145.655	(379.297)
Risultato ordinario (al netto degli oneri finanziari)	5.344.223	(610.010)
Risultato dell'area straordinaria	(580)	497
Risultato lordo	5.343.643	(609.513)
Imposte sul reddito	0	0
Risultato netto	5.343.643	(609.513)

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	Periodo corrente	Periodo precedente
Margine primario di struttura	(1.226.688)	1.953.144
Margine secondario di struttura	7.303.232	10.454.427
Margine di disponibilità (CCN)	7.303.232	10.454.427
Margine di tesoreria	7.303.232	10.454.427

Indici sulla struttura dei finanziamenti	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di indebitamento complessivo	0,37	0,72
Quoziente di indebitamento finanziario	0,30	0,70

Stato Patrimoniale per Aree Funzionali	Periodo Corrente	Periodo Precedente
IMPIEGHI		
Capitale investito operativo	7.453.160	9.485.532
Passività operative	2.003.046	365.080
Capitale investito operativo netto	5.450.114	9.120.452
Impieghi extra-operativi	31.881.340	18.832.314
Capitale investito netto	37.331.454	27.952.766
FONTI		
Mezzi propri	28.813.023	16.460.447
Debiti finanziari	8.518.431	11.492.319
Capitale di finanziamento	37.331.454	27.952.766

Indici di redditività	Periodo corrente	Periodo precedente
ROE (Return On Equity)	18,55%	-3,70%
ROE lordo	18,55%	-3,70%
ROI (Return On Investment)	16,46%	-1,36%
ROS (Return On Sales)	-457,16%	-557,28%
EBITDA margin	-365,97%	-539,99%

Stato Patrimoniale finanziario	Periodo corrente	Periodo precedente
ATTIVO FISSO	30.039.711	14.507.303
Immobilizzazioni immateriali	691.441	212.999
Immobilizzazioni materiali	29.413	24.473
Immobilizzazioni finanziarie	29.318.857	14.269.831
ATTIVO CIRCOLANTE	9.294.789	13.810.543
Magazzino	0	0
Liquidità differite	3.386.162	4.972.844
Liquidità immediate	5.908.627	8.837.699

CAPITALE INVESTITO	39.334.500	28.317.846
MEZZI PROPRI	28.813.023	16.460.447
Capitale sociale	19.135.786	14.463.165
Riserve	9.677.237	1.997.282
PASSIVITA' CONSOLIDATE	8.529.920	8.501.283
PASSIVITA' CORRENTI	1.991.557	3.356.116
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	39.334.500	28.317.846

Indicatori di solvibilità	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di disponibilità	4,67	4,12
Indice di liquidità (quick ratio)	4,67	4,12
Quoziente primario di struttura	0,96	1,13
Quoziente secondario di struttura	1,24	1,72
Incidenza del capitale proprio (Autonomia Finanziaria)	73,25%	58,13%

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente e con il personale

Alla data del 31/12/2023 la società impiega 1 dirigente e 3 dipendenti a tempo indeterminato, e si avvale dei servizi di consulenza erogati dalla società Kayak S.r.l..

Sono inoltre presenti dei rapporti stabili di collaborazione con professionisti. In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2 del codice civile, si precisa che la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene e sicurezza sul posto del lavoro. L'attività della società è tale che non comporta rischi ambientali. La società non ha controversie in corso per danni all'ambiente, né sanzioni o pene sono state comminate all'impresa per reati o danni ambientali.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

La società ha strutturato un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta.

Rischio paese

La società non opera in aree geografiche che potrebbero far insorgere rischi il cui verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

Rischio di credito

Il rischio dei crediti rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischi finanziari

Gli strumenti finanziari utilizzati sono rappresentati da liquidità, attività e passività finanziarie.

Nel corso dell'esercizio non sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati.

La società ha posto particolare attenzione all'identificazione, alla valutazione e alla copertura dei rischi finanziari, costituiti principalmente dai rischi di liquidità, di variazione nei tassi d'interesse e di cambio

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a soddisfare, nei termini e nelle scadenze stabilite, gli impegni derivanti dalle passività finanziarie.

La società, grazie alla importante patrimonializzazione presente, non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischio di tasso d'interesse

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischio di cambio

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento e rapporti con imprese del gruppo

Ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. la Vostra società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

La società fornisce servizi di consulenza alle partecipate a seguito della sottoscrizione di appositi contratti di consulenza che fanno parte del business model della holding di partecipazioni industriali.

Con riferimento ai rapporti instaurati con le società partecipate si comunica che le operazioni sono effettuate a normali condizioni di mercato e rientrano nell'ordinario corso degli affari della società.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie né azioni o quote delle società controllanti.

Evoluzione prevedibile 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 ss. 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.

Sedi secondarie

La società ha sede in Milano in Via del Carmine 11. Non sono state istituite sedi secondarie .

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- destinare l'utile di esercizio di Euro 5.343.643 quanto ad Euro 267.182 alla Riserva Legale e quanto ad Euro 5.076.461 alla Riserva Straordinaria.

Milano, 28 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



PAOLO PESCETTO

Dichiarazione di conformità

Il Sottoscritto Paolo Pescetto Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "REDFISH LONGTERM CAPITAL S.r.l." consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti della Società.

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 d'esercizio 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.

Giudizio

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

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023 e del risultato economico 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 d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società 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.

Altri aspetti

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato redatto in forma abbreviata, poiché gli amministratori hanno applicato le condizioni previste dall'art. 2435 - bis del codice civile.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio 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 della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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 d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società 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 della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 d'esercizio.

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 d'esercizio, 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 della Società;
- 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 della Società 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 la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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 della Redfish Longterm Capital S.p.A. al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio 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 d'esercizio della Redfish Longterm Capital S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Redfish Longterm Capital S.p.A. 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

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2 C.C.

AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2023

* * *

All'assemblea degli azionisti della Società RedFish Longterm Capital S.p.A.,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2023 il Collegio Sindacale a seguito della nomina assembleare avvenuta il 31 maggio 2023, ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla normativa vigente, vigilando, per gli aspetti di competenza, sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione e sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario.

Tanto indicato il Collegio è in grado di relazionare sull'intero esercizio chiuso il 31 dicembre 2023,

Il Collegio Sindacale precisa di aver svolto la propria attività istituzionale in ossequio e conformità alle norme e ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e redige la presente relazione tenendo anche conto, per quanto compatibili ed applicabili, delle indicazioni fornite dalla Comunicazione Consob n. DEM 1025564 del 06 aprile 2001, e successive integrazioni, in considerazione del fatto che le azioni di Redfish Longterm Capital S.p.A. sono attualmente quotate sul mercato EGM – Euronext Growth Milan, Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

In premessa riferiamo che:

la società nel corso del 2023 si è quotata su Euronext Growth Milano sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana; infatti, in data 30 giugno 2023 è stata ammessa alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie (ISIN IT0005549354).

Come ha evidenziato il Consiglio di Amministrazione nelle relazioni su sua competenza, la quotazione è parte di un piano di sviluppo strategico di Redfish Longterm Capital S.p.A. che si pone come obiettivo quello di accelerare la crescita della società, accelerando il processo di investimento in nuove società potenziali partecipate oltre ad ottenere una maggiore visibilità sul mercato e presso gli investitori in generale con lo scopo di attrarre nuove risorse, veicolandole verso nuovi investimenti e verso un processo di acquisizione/integrazione da parte delle società partecipate.

Per effetto del nuovo quadro normativo relativamente al mantenimento dell'incarico di revisione legale affidato alla società di revisione BDO Italia SpA, il Collegio Sindacale al termine di una valutazione degli



aspetti quantitativi e qualitativi esaminati alla luce della nuova quotazione sul mercato EGM, ha condiviso il proprio giudizio di preferenza a favore della conferma dell'incarico di revisione alla società BDO Italia SpA. Tale valutazione è stata confermata dall'Assemblea degli Azionisti.

1. L'ATTIVITA' DEL COLLEGIO SINDACALE

1.1 Modalità di svolgimento delle attività da parte del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale ha programmato le proprie attività alla luce del quadro normativo di riferimento, nonché dando corso alle verifiche ritenute via via più opportune in relazione alle dimensioni strutturali della Società e alla natura e alle modalità di perseguimento dell'oggetto sociale.

L'esercizio dell'attività di controllo è avvenuto, in particolare attraverso:

- incontri periodici con gli amministratori e i responsabili delle funzioni societarie, organizzati al fine di acquisire le informazioni e i dati di volta in volta utili e opportuni;
- partecipazione alle riunioni degli organi sociali e in particolare del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea;
- scambio informativo periodico con la Società di Revisione, anche in ossequio a quanto previsto dalla normativa.

Il Collegio Sindacale ha svolto le proprie attività con un approccio risk based finalizzato a individuare e valutare gli eventuali elementi di maggiore criticità con una frequenza di intervento graduato secondo la rilevanza del rischio percepito.

In merito alla composizione, dimensione e funzionamento del Consiglio di Amministrazione, anche essi sono risultati conformi alle norme vigenti tenendo conto della nomina del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 28 aprile 2023 con assemblea degli azionisti che ha nominato anche un amministratore indipendente.

1.2 Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e allo statuto

Le informazioni acquisite sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere dalla Società, ci hanno consentito di accertarne la conformità alla legge e allo statuto e la rispondenza all'interesse sociale.

Al riguardo riteniamo che tali operazioni siano state adeguatamente descritte nella Relazione sulla gestione. Trattasi nello specifico:

- la quotazione su Euronext Growth Milano avvenuta in data 30 giugno 2023, a seguito della quale la società ha raccolto un totale di euro 4.465.500 e ha portato alla conversione del prestito obbligazionario convertibile sottoscritto per euro 2.990.000;
- l'acquisto del 100% del capitale sociale di Movinter S.r.l. attraverso il veicolo Rail Fish S.r.l., e successiva cessione del 4% di Movinter alla società IC8 S.r.l.;
- il riconoscimento, ai soci venditori di Tesi S.r.l., della seconda tranche del prezzo differito pari ad euro 750.000;
- la conversione del Warrant Solid World 2022-2025 in azioni della società Solid World Group arrivando a detenerne l'11,65% del capitale sociale;
- l'investimento pari al 26% del capitale sociale della società Pure Labs SpA;



- il perfezionamento da parte della controllata Movinter S.r.l. della sottoscrizione dell'accordo preliminare per l'acquisizione del 75% della società Six Italia SpA.

Relativamente alle operazioni di maggior rilievo avvenute dopo la chiusura dell'esercizio, anch'esse esplicitate nella Relazione sulla Gestione degli amministratori, qui ricordiamo:

- l'autorizzazione conferita al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e ss. del codice civile; tale acquisto potrà essere effettuato per un numero massimo di azioni ordinarie non superiore al 20% del capitale sociale della Società e per un controvalore massimo di euro 2 milioni;
- l'operazione di acquisizione attraverso un veicolo dedicato di una partecipazione nella società Industrie Polieco – M.P.B. SpA, azienda affermata come principale fornitore di sistemi di tubazioni corrugate e chiusini nel settore delle infrastrutture nonché nella produzione di specialities chimiche nel settore Oil&Gas e del packaging;
- l'aumento di capitale deliberato in data 09 febbraio 2024 per un aumento sino ad euro 15 milioni.

Tutte le operazioni sopraindicate sono state adeguatamente illustrate nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

1.3 Operazioni con parti correlate, eventuale indicazione dell'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali comprese quelle infragruppo o con parti correlate

Abbiamo acquisito apposite informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate. Tali operazioni sono adeguatamente descritte nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2428, comma 3 e 2427 n.22-bis del codice civile.

Si dà atto che la Società ha adottato una procedura diretta a disciplinare l'individuazione e il trattamento delle operazioni con Parti correlate.

Diamo atto della loro conformità alla legge ed allo statuto, della loro rispondenza all'interesse sociale, nonché dell'assenza di situazioni che comportino ulteriori considerazioni e commenti.

In occasione delle riunioni consiliari è stata fornita, da parte dell'organo amministrativo, l'informativa periodica sulle operazioni con parti correlate ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391-bis del Codice Civile.

Non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali con società del gruppo, con terzi o con parti correlate.

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della Procedura e sulla correttezza del processo seguito dal Consiglio di Amministrazione e non ha nulla da segnalare.

1.4 Osservazioni sui contenuti della relazione della Società di Revisione

La Società di Revisione ci ha riferito in merito al lavoro di revisione legale dei conti svolto e all'assenza di situazioni di incertezza o di eventuali limitazioni nelle verifiche condotte.

Abbiamo preso visione delle relazioni da loro rese sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato in data odierna e a tale riguardo osserviamo che le stesse esprimono un giudizio positivo senza rilievi né richiami di informativa.

1.5 Indicazione dell'eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 c.c., delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti



Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. e non sono state presentate denunce al tribunale ex art. 2409 c.c.

1.6 Indicazione di eventuale presentazione o ricezione di segnalazioni ai sensi dell'art. 25-octies D.L. n.14/2019

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non sono pervenute segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ex art. 25-novies d.lgs. – 19 gennaio 2019, n.14 e successive modificazioni.

1.7 Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla Società di Revisione e dei relativi costi

In base alle informazioni acquisite, durante l'esercizio non sono stati conferiti incarichi alla Società di Revisione ulteriori rispetto all'incarico di revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato e di verifica sulla regolare tenuta delle scritture contabili, civilistiche e fiscali, obbligatorie.

1.8 Indicazione dell'esistenza di pareri, proposte ed osservazioni rilasciati, ai sensi di Legge nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale i seguenti pareri previsti dalla legge:

- in data 16 maggio 2023 il parere in ordine alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni in caso di recesso ai sensi dell'art. 2437 ter del Codice Civile;
- in data 16 maggio 2023 il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2441 comma 6 del Codice Civile
- ed infine in data 16 giugno 2023 il parere motivato per il mantenimento dell'incarico in essere con la società di revisione in quanto coerente con la normativa che la società è tenuta ad osservare a seguito della quotazione sull'Euronext Growth Milan.

1.9 Frequenza e numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ottenendo, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381 comma 5 del Codice civile e dello Statuto, tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società.

Abbiamo assistito alle Assemblee degli Azionisti tenutesi nel corso dell'esercizio.

Al riguardo è stata riscontrata la regolarità delle citate riunioni, unitamente alla conformità delle deliberazioni dell'organo amministrativo e delle Assemblee, alle disposizioni del Codice Civile e all'osservanza del vigente Statuto Sociale.

Le decisioni assunte rispettano i principi della prudenza e della corretta amministrazione.

Abbiamo svolto la nostra attività di vigilanza attraverso cinque riunioni conclusive dell'attività del Collegio Sindacale nel corso del 2023, oltre a tre riunioni per la redazione dei pareri rilasciati ai sensi della legge sopracitata.

Dalla data di chiusura dell'esercizio alla data della presente relazione il Collegio Sindacale si è riunito tre volte.

1.10 Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto del fondamentale criterio della sana e prudente gestione della Società e più in generale sul principio di diligenza, il tutto sulla base della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, della documentazione delle informazioni direttamente ricevute dai diversi organi sociali relativamente alle operazioni poste in essere dalla Società. Le informazioni acquisite ci hanno consentito di riscontrare la conformità alla Legge e allo Statuto delle azioni deliberate e poste in essere e che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate.

1.11 Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa e del sistema amministrativo e contabile

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

1.12 Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

Diamo atto che la nostra attività di vigilanza si è svolta, nel corso del 2023, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne una specifica segnalazione nella presente relazione.

2. OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO D'ESERCIZIO

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2023, messo a nostra disposizione dal Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2024 nei termini di cui all'articolo 2429 comma 1 del Codice civile. Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e la conformità del bilancio d'esercizio alla disciplina di legge, rimandiamo alla relazione della Società di Revisione, non essendo a noi demandato tale compito.

Abbiamo vigilato sull'impostazione generale del bilancio d'esercizio e sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma cinque, c.c.



3. OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO CONSOLIDATO

Abbiamo esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 nella versione approvata nel corso dell'adunanza del Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2024. In merito alla predisposizione del bilancio riferiamo quanto segue.

L'area di consolidamento comprende, oltre alla capogruppo Red Fish LongTerm Capital S.p.A., le società controllate al 100% "G&RP Consulting S.r.l.", "RFLTC 1 S.r.l.", "RFLTC Polieco SpA", "RFLTC-Inox S.r.l.", "Movinter SpA" e la controllata al 96% "Rail Fish S.r.l.". Sono state inoltre consolidate con il metodo del patrimonio netto le società collegate: "Tesi S.r.l.", "PureLabs SpA" e "Expo Inox SpA". Infine, sono state consolidate con il metodo del costo le altre partecipazioni in "Elettra One SpA in liquidazione", "Solid World SpA", "Movintech S.r.l.", "Convergenze SpA" e "Fidiimpresa Liguria".

Abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio consolidato, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio consolidato ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

4. CONCLUSIONI

Considerando anche le risultanze, senza rilievi, dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nelle relazioni di revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, il Collegio:

- ritiene che il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sia stato redatto secondo le norme che ne disciplinano la formazione e rappresenti la situazione patrimoniale economica e finanziaria del Gruppo RedFish LongTerm Capital alla data del 31 dicembre 2023;
- non ha osservazioni da fare con riguardo all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2023 così come redatto dagli Amministratori; nonché sulla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio pari ad euro 5.343.643.

Milano, 12 Aprile 2024

Il Collegio Sindacale

Dott. Filippo Caravati – Presidente



Dott. Carlo Brega - Sindaco effettivo



Dott.ssa Tiziana Vallone- Sindaco effettivo

