

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.

Punto 2 all'Ordine del Giorno

Proposta di distribuzione di un dividendo in parte in denaro e in parte con assegnazione gratuita di azioni proprie, condizioni e tempistiche di pagamento; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per presentarVi l'approvazione della Proposta di distribuzione di un dividendo in parte in denaro e in parte con assegnazione gratuita di azioni proprie, condizioni e tempistiche di pagamento.

In via preliminare, il Consiglio di Amministrazione fa presente che l'Assemblea ordinaria è chiamata a deliberare favorevolmente alle proposte di cui al primo punto all'ordine del giorno, e in particolare:

- all'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024 dal quale emergono tra l'altro perdite di esercizio di complessivi Euro 1.194.411,77;
- alla copertura delle perdite di esercizio suddette mediante utilizzo di corrispondente importo prelevato dalla voce "Altre riserve" di Euro 5.328.303,32 risultante dal bilancio di esercizio medesimo, che pertanto, tenuto conto della riserva negativa per azioni proprie in portafoglio di Euro 587.901,62, si riduce ad Euro 3.545.989,93;
- all'adeguamento della Riserva legale ai sensi dell'art. 2430 codice civile da Euro 344.886,85 ad Euro 5.297.963.60 e quindi per Euro 4.953.076,75 mediante utilizzo della voce "Riserva da sovrapprezzo delle azioni" di Euro 4.004.045,75 e mediante riduzione per Euro 949.031 prelevato dalla voce "Altre Riserve" che pertanto si riduce ad Euro 2.596.959,93;

Il Consiglio di Amministrazione della Società, quindi, tenuto conto di quanto definito nel Piano di Sviluppo 2025-2027 ed alla luce anche della comprovata solidità patrimoniale della Società, nonché di quanto previsto dall'articolo 2430 del Codice Civile (in base al quale almeno la ventesima parte degli utili netti annuali deve essere corrisposta a riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale), ha deliberato di proporre agli Azionisti la distribuzione di un dividendo ordinario ai fini borsistici, in parte in denaro ed in parte attraverso una assegnazione gratuita di azioni proprie, a valere sulla voce "Altre riserve" di Euro 2.596.959,93, riserva esistente, disponibile e distribuibile, come risultante in seguito alle dette delibere.

Il Consiglio di Amministrazione fa presente che la prospettata operazione di distribuzione delle riserve quale dividendo in parte in denaro e in parte in natura, non pregiudica in termini economico, finanziari e patrimoniali il normale proseguimento dell'attività economica tipica ed ordinaria della Società e che quindi la continuità aziendale è da considerarsi confermata. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'esecuzione della delibera proposta non inciderebbe sul rischio che le risorse finanziarie residue rimangano insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza e quindi la società manterrebbe un adeguato equilibrio finanziario.

Ai fini di cui sopra, il Consiglio di Amministrazione ricorda che esso è stato autorizzato in vista continuativa alla facoltà di procedere alla disposizione di azioni proprie ai sensi dell'art. 2357-ter Codice civile dall'assemblea ordinaria degli Azionisti in data 18 gennaio 2024.

Il Consiglio ricorda altresì che l'art. 30.3 dello statuto sociale prevede che ai titolari delle Azioni X spetta il diritto al riparto esclusivo di una quota pari al 25% (venticinque per cento) dell'utile netto distribuito o delle riserve da utile, in caso di loro distribuzione, come risultanti dal bilancio di esercizio di ciascun esercizio fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2038. A seguito del decorrere di tale termine le Azioni X non avranno diritto ad alcun privilegio.

La competente Assemblea sarà quindi chiamata a deliberare in merito:

- alla distribuzione di parte della riserva esistente e disponibile "Altre riserve" quale dividendo ordinario ai fini borsistici unitario in denaro pari ad € 0,01418 per ciascuna azione ordinaria avente diritto, al lordo delle eventuali ritenute di legge applicabili, e quale dividendo unitario in denaro pari ad € 12,50 per ogni azione di categoria X, al lordo delle eventuali ritenute di legge applicabili; tale proposta comporterebbe la distribuzione della suddetta riserva agli Azionisti per un importo totale stimato in circa € 0,5 milioni;
- alla ulteriore distribuzione di altra parte della riserva esistente e disponibile "Altre riserve" quale dividendo ordinario ai fini borsistici, in natura, mediante assegnazione di azioni proprie nella misura e rispettivo rapporto (i) di 13,61 azioni proprie ogni 1.000 azioni ordinarie possedute e (ii) di 12 azioni proprie ogni azione di categoria X posseduta, corrispondente ad un valore complessivo di circa € 0,6 milioni, ai valori odierni di mercato.

Il dividendo in denaro e l'assegnazione di azioni proprie terranno conto del numero effettivo delle azioni che saranno in circolazione alla data di stacco del dividendo, al netto del numero effettivo di azioni proprie presenti in portafoglio e considerando il numero di azioni ordinarie in circolazione a seguito della maturazione delle *bonus shares*.

In caso di approvazione delle predette proposte da parte dell'Assemblea dei Soci, gli importi da distribuire a titolo di dividendo sopra illustrato potrebbero variare in caso di variazione del numero di azioni in circolazione aventi diritto al dividendo alla record date.

Eventuali frazioni o scarti derivanti dall'assegnazione delle azioni proprie, sulla base dei rapporti di assegnazione suddetti, saranno liquidate in denaro dall'Emittente direttamente ai beneficiari attraverso la piattaforma Monte Titoli e gli intermediari autorizzati.

In merito alla distribuzione dei dividendi sono proposte – ove la relativa deliberazione dovesse essere approvata dall'Assemblea degli Azionisti – le seguenti date funzionali alla distribuzione del dividendo agli Azionisti, ovvero (i) il 26 maggio 2025 quale data di stacco del dividendo (c.d. *ex-date*) con utilizzo della cedola n. 1, (ii) il 27 maggio 2025 quale data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. *record date*) ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e (iii) il 28 maggio 2025 quale data di pagamento del dividendo (c.d. *payment date*).

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio relativi al capitale sociale, si rinvia al comunicato stampa diffuso in data 10 aprile 2025 messo a disposizione del pubblico nell'apposita sezione della Società <https://longterm.redfish.capital/governance/>.

*_*_*

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione le seguenti proposte di deliberazione.

Proposta di delibera sul punto 2 all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli Azionisti di RedFish Long Term Capital S.p.A. riunita in sede ordinaria,
- udito e preso atto di quanto esposto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- esaminato il comunicato stampa della Società diffuso in data 10 aprile 2025;
- preso atto della relazione del Presidente del Consiglio di amministrazione,
- in esecuzione e in conformità all'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie ai sensi dell'art. 2357-ter Codice civile di cui all'assemblea ordinaria degli Azionisti in data 18 gennaio 2024;
- acquisito il parere favorevole del Collegio Sindacale,
- riconosciuta la sussistenza dell'interesse sociale per le ragioni illustrate,
- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari,

delibera

1.

di distribuire parte delle riserve esistenti e disponibili della Società quale dividendo ordinario ai fini borsistici unitario in denaro pari a Euro 0,01418 per ogni azione ordinaria avente diritto, escluse le azioni proprie detenute dalla Società, e di € 12,50 per ogni azione di categoria X, con distribuzione e quindi a valere sulle riserve da utili, poste come risultanti dall'approvato bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, per un importo complessivo stimato pari a Euro 0,5 milioni,

2.

di distribuire altra parte delle riserve esistenti e disponibili della Società quale dividendo in natura mediante l'assegnazione di azioni proprie nella misura e rispettivo rapporto (i) di n. 13,61 (tredici virgola sessantuno) azioni proprie ogni 1.000 azioni ordinarie possedute e (ii) di n. 12 (dodici) azioni proprie ogni azione di categoria X posseduta, corrispondente ad un valore complessivo stimato di € 0,6. milioni, ai valori odierni di mercato.

il tutto secondo le seguenti tempistiche e regole:

- (i) il 26 maggio 2025 quale data di stacco del dividendo (c.d. ex-date) con utilizzo della cedola n. 1,*
(ii) il 27 maggio 2025 quale data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. record date), e (iii)
il 28 maggio 2025 quale data di pagamento del dividendo (c.d. payment date);
- (ii) prevedere un impegno della società Emittente a gestire eventuali frazioni o scarti dei rapporti di assegnazione delle azioni proprie con integrazioni in denaro a favore degli azionisti aventi diritto da gestire per il tramite degli intermediari autorizzati, secondo normativa e prassi di Borsa Italiana e Monte Titoli;*

3.

di stabilire che dette distribuzioni siano a valere sulla riserva "Altre riserve" presente nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 regolarmente approvato, riserva così disponibile e distribuibile e che non risulta intaccata da risultati negativi di periodo accertati;

4.

di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e anche per il tramite di procuratori speciali,

REDFISH

LONGTERM CAPITAL

di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile”.

*_*_*

Milano, 10 aprile 2025.



Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dr. Paolo Pescetto