REDFISH
LONGTERM CAPITAL

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

THIS DOCUMENT MUST NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED, OR DISTRIBUTED, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN ANY COUNTRY WHERE SUCH DISCLOSURE, PUBLICATION, OR DISTRIBUTION WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS OR REGULATIONS IN THAT JURISDICTION.

COMUNICATO STAMPA

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA PARZIALE PROMOSSA DA REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A. SU AZIONI ORDINARIE DI INNOVATIVE-RFK S.P.A.

Milano, 4 novembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di RedFish LongTerm Capital S.p.A. ("**RFLTC**" o "**Offerente**"), holding di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale, riunitosi in data rende noto di aver assunto, in data odierna, la decisione di promuovere un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale ("**Offerta**") sulle azioni ordinarie di Innovative-RFK S.p.A. ("**Emittente**" o "**Innovative-RFK**"), ammesse alle negoziazioni su Euronext Access Paris ("**Azioni I-RFK**" o "**Azioni**"). L'Offerta avrà ad oggetto un numero massimo di n. 2.485.839 Azioni I-RFK ("**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), determinato in modo tale che, sommando le Azioni I-RFK già acquisite per effetto degli Accordi di Conferimento (come *infra* definiti) e il quantitativo massimo acquistabile nell'ambito dell'Offerta, la partecipazione complessiva detenibile dall'Offerente non superi l'80% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta è finalizzata a conseguire l'integrazione strategica tra l'Offerente e l'Emittente.

Per ciascuna Azione I-RFK portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà un corrispettivo unitario **pari a n. 1 azione ordinaria dell'Offerente di nuova emissione**, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 1,80 per azione ("**Corrispettivo**").

Nell'ambito dell'Offerta è prevista l'emissione di azioni ordinarie RFLTC *cum remedy share* ("**Azioni Cum Remedy Share**"), azioni ordinarie pienamente fungibili con le azioni ordinarie dell'Offerente già in circolazione e ammesse a negoziazione su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), alle quali sarà associato il diritto a ricevere, al verificarsi dei presupposti di seguito descritti, ulteriori azioni ordinarie RFLTC ("**Remedy Shares**"), senza ulteriori esborsi a carico dei rispettivi aderenti. L'alienazione, a qualsiasi titolo, totale o parziale, delle Azioni Cum Remedy Share assegnate prima dei 12 mesi dall'assegnazione comporterà la perdita del diritto, con riferimento alle Azioni Cum Remedy Share alienate, all'eventuale assegnazione delle Remedy Share sia in capo all'alienante, sia in capo al relativo cessionario.

L'Offerente precisa che, in ragione del fatto che il controvalore massimo dell'Offerta – calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta – è inferiore alla soglia di Euro 8 milioni, non è richiesta la pubblicazione di un documento di offerta da sottoporre all'approvazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**"), non risultando integrata la fattispecie di cui all'articolo 1, comma 1, lett. v) del TUF (offerta pubblica di acquisto o scambio), a mente degli artt. 100, commi 2 e 3, lett. c), del TUF e 34-*ter*, comma 01, del Regolamento Emittenti.

In ogni caso, in relazione all'Offerta, l'Offerente pubblicherà su base volontaria, ai fini di una completa e trasparente informativa al mercato, un documento di offerta ("**Documento di Offerta**") che, come precisato, non sarà esaminato né approvato da CONSOB né da Borsa Italiana ("**Borsa Italiana**").

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States, Australia, Canada, or Japan

Si segnala, inoltre, che l'Operazione (come *infra* definita), considerata unitariamente nelle sue due fasi — (i) l'acquisizione delle Azioni Oggetto di Conferimento in esecuzione degli Accordi di Conferimento a liberazione dell'Aumento Riservato Soci Innovative-RFK e (ii) la promozione dell'Offerta — si qualifica come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi delle Disposizioni in tema di parti correlate applicabili agli emittenti Euronext Growth Milan emanate da Borsa Italiana in data 25 ottobre 2021 e della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Offerente ("**Procedura OPC**"), avendo riscontrato il superamento della soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore. La correlazione discende, in particolare, dai rapporti partecipativi e dai ruoli gestori ricoperti da taluni esponenti dell'Offerente nell'Emittente, come descritti nel Documento Informativo OPC (come di seguito definito).

L'esame dell'Operazione è stato affidato al Comitato per le Operazioni con Parti Correlate dell'Offerente ("**Comitato OPC**"), composto da Filippo Caravati, Presidente del Collegio Sindacale, Raffaella Viscardi, amministratrice indipendente, ed Ernesto Paolillo, amministratore non esecutivo. Al Comitato OPC sono state tempestivamente messe a disposizione le informazioni e la documentazione rilevanti ai fini dell'esame dell'Operazione, incluse le principali condizioni economiche e giuridiche, la struttura dei conferimenti e dell'Offerta, le valutazioni sottostanti e gli effetti potenziali per gli azionisti dell'Offerente. All'esito della propria istruttoria, il Comitato OPC ha rilasciato in data 29 ottobre 2026 il proprio parere motivato, non vincolante e favorevole in ordine all'interesse dell'Offerente al compimento dell'Operazione, nonché alla convenienza e correttezza sostanziale dei relativi termini e condizioni ("**Parere OPC**").

In ragione della qualificazione dell'Operazione come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha, altresì, approvato in data odierna un documento informativo ("**Documento Informativo OPC**"), predisposto ai sensi delle Disposizioni in tema di parti correlate applicabili agli emittenti Euronext Growth Milan e della Procedura OPC. Il Documento Informativo OPC illustra, tra l'altro, le caratteristiche e il razionale dell'Operazione, la natura dei rapporti di correlazione, le condizioni economiche, i criteri di determinazione del corrispettivo e gli effetti attesi per l'Offerente, e sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa applicabile e dalla Procedura OPC, mediante pubblicazione sul sito *internet* dell'Offerente.
Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini, gli elementi essenziali e le condizioni di efficacia dell'Offerta.

Per ogni ulteriore informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta che verrà predisposto e messo a disposizione del mercato prima dell'avvio dell'Offerta.

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1 L'Offerente

L'Offerente è RedFish LongTerm Capital S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano (MI), via del Carmine n. 11, iscritta nella sezione ordinaria del registro delle imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi al numero 11189680967.
L'Offerente è stato costituito il 13 febbraio 2020 e la sua durata è fissata fino al 31 dicembre 2050, salvo in caso di scioglimento anticipato o proroga del termine.
Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente, sottoscritto e versato, è pari a

Euro 27.721.107,00, suddiviso in n. 28.107.207 azioni, di cui n. 28.107.107 azioni ordinarie e n. 100 azioni X, prive di valore nominale. Alla data della presente Comunicazione, le azioni dell'Offerente sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milano, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana ("**EGM**") (codice ISIN IT0005549354).
Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non risultano sussistere patti parasociali tra i soci di RFLTC.
Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'art. 11 dello statuto di RFLTC, i seguenti soggetti detengono almeno il 5% del capitale sociale dell'Offerente sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente:

Azionista	**Numero azioni**	**% diritti di voto**
Tibag S.r.l.	5.661.217	20,14%
Red-Fish Kapital S.p.a.	3.392.017	12,07%
Bruno Negri	2.923.106	10,40%
OMR Holding S.p.A.	2.067.763	7,36%
Banca Valsabbina S.c.p.A.	1.785.715	6,35%

1.2 Gli impegni in relazione al conferimento delle partecipazioni Innovative-RFK nell'Offerente

In data odierna, l'Offerente e taluni soci di Innovative-RFK ovvero le società Red-Fish Kapital S.p.a., RedFish Listing Partners S.p.a., RedFish S.r.l.s., Kayak S.r.l. e Paolo Pescetto ("**Soci Conferenti**") hanno stipulato appositi accordi di conferimento ("**Accordi di Conferimento**") in forza dei quali i Soci Conferenti si sono impegnati, prima della promozione dell'Offerta, a conferire in RFLTC complessive n. 3.942.671 Azioni I-RFK ("**Azioni Oggetto di Conferimento**"), rappresentative di circa il 45,52% del capitale sociale dell'Emittente, a liberazione di un aumento di capitale sociale dell'Offerente, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, ad essi riservato ("**Aumento Riservato Soci Innovative-RFK**").
L'Aumento Riservato Soci Innovative-RFK, da sottoscriversi e liberarsi esclusivamente mediante il conferimento in natura delle Azioni Oggetto di Conferimento, prevede l'emissione di massime n. 4.442.671 azioni ordinarie RFLTC di nuova emissione, per un importo complessivo massimo pari ad Euro 7.996.807,80 (incluso sovrapprezzo), ad un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 1,80 per azione, secondo un rapporto di scambio pari a n. 1 (una) azione ordinaria RFLTC per ogni n. 1 (una) Azione I-RFK conferita.
Le azioni RFLTC rivenienti dall'Aumento Riservato Soci Innovative-RFK saranno emesse quali Azioni Cum Remedy Share e, pertanto, attribuiranno ai relativi beneficiari il diritto di ricevere, decorso il dodicesimo mese successivo alla data di pagamento dell'Offerta avendo mantenuto ininterrottamente la piena proprietà, ulteriori massime n. 2.221.336 Remedy Shares, senza ulteriori conferimenti o esborsi, qualora il prezzo medio delle azioni ordinarie RFLTC rilevato nei tre mesi precedenti tale scadenza risulti inferiore ad Euro 1,80 per azione, nei termini e secondo i meccanismi che saranno meglio illustrati nel Documento di Offerta.
In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di RFLTC ha deliberato, *inter alia*, di convocare l'assemblea straordinaria dell'Offerente, chiamata a deliberare in merito ai seguenti aumenti del capitale sociale dell'Offerente:

(i) l'**Aumento Riservato Soci Innovative-RFK**, a titolo oneroso e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, per un

importo complessivo massimo pari ad Euro 7.996.807,80 (incluso sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 4.442.671 azioni ordinarie RFLTC quali Azioni Cum Remedy Share, da liberarsi mediante conferimento in natura delle Azioni Oggetto di Conferimento;

(ii) l'aumento di capitale sociale a servizio dell'Offerta, a titolo oneroso e in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo pari ad Euro 4.474.510,20 (incluso sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 2.485.839 azioni ordinarie RFLTC quali Azioni Cum Remedy Share, da liberarsi mediante conferimento in natura delle Azioni I-RFK portate in adesione all'Offerta ("**Aumento a Servizio dell'Offerta**");

(iii) un ulteriore aumento di capitale sociale, in via scindibile, a servizio del meccanismo delle Remedy Shares, a valere sui conferimenti raccolti nell'ambito di ciascuno dei due aumenti di capitale sopra indicati e, pertanto, senza alcun ulteriore esborso da parte dei beneficiari, per un importo complessivo massimo pari ad Euro 3.464.256,00 mediante emissione di massime n. 3.464.256 Remedy Shares ("**Aumento Remedy Shares**").

L'Aumento Riservato Soci Innovative-RFK non è subordinato ad alcuna condizione e sarà integralmente sottoscritto e liberato entro e non oltre la data di pubblicazione del Documento di Offerta.
Per effetto della predetta operazione, RFLTC risulterà titolare di complessive n. massime 4.442.671 Azioni, rappresentative del 51,30% del capitale sociale dell'Emittente.
Per maggiori informazioni sul contenuto degli Accordi di Conferimento di cui sopra si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico.

1.3 L'Emittente

L'Emittente è Innovative-RFK S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano (MI), via Francesco Sforza, n. 14, iscritta nella sezione ordinaria del registro delle imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi al numero 10095350962.
Innovative-RFK è stata costituita il 2 novembre 2017 e la sua durata è fissata fino al 31 dicembre 2100, salvo in caso di scioglimento anticipato o proroga del termine.
Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato, risultante dal Registro delle Imprese è pari a Euro 10.206.431,00, suddiviso in n. 8.660.638 azioni ordinarie, prive di valore nominale. Alla data della presente Comunicazione, le azioni dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Access Paris (codice ISIN IT0005391161).
Alla data della presente Comunicazione i seguenti soggetti detengono almeno il 5% del capitale sociale dell'Emittente sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente:

Azionista	% del capitale sociale
Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.	21,4%
Red-Fish Kapital S.p.A.	20,4%
RedFish Listing Partners S.p.a.	13,8%
Tibag S.r.l.	5,8%

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non detiene, direttamente o indirettamente, alcuna azione ordinaria dell'Emittente. Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente non detiene azioni proprie.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States, Australia, Canada, or Japan

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici e ragioni dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale, promossa dall'Offerente, avente ad oggetto un numero massimo di 6.928.510 Azioni I-RFK, determinato in modo tale che, sommando le Azioni I-RFK già acquisite per effetto degli Accordi di Conferimento e il quantitativo massimo acquistabile nell'ambito dell'Offerta, la partecipazione complessiva detenibile dall'Offerente non superi l'80% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione.
L'efficacia dell'Offerta è subordinata alle Condizioni di Efficacia dell'Offerta di cui al Paragrafo 3.5.

2.2 Finalità dell'Offerta e piani futuri

L'Offerta si inserisce nel più ampio percorso di crescita e rafforzamento dell'Offerente, quale veicolo di investimento focalizzato su piccole e medie imprese italiane a gestione familiare, con un orizzonte di investimento di medio-lungo periodo.
In particolare, l'Offerta è finalizzata all'integrazione, nell'ambito di RFLTC, del portafoglio partecipazioni e dell'esperienza di investimento maturata da Innovative-RFK, con l'obiettivo di rafforzare il posizionamento dell'Offerente sul mercato, diversificare il portafoglio investimenti e ridurre la dipendenza dei risultati complessivi dall'andamento delle singole società partecipate.
Si evidenzia che l'Offerta non è finalizzata alla revoca delle Azioni I-RFK dalle negoziazioni su Euronext Access Paris '("**Delisting**").
Sotto il profilo industriale e finanziario, l'Offerta persegue, in particolare, i seguenti obiettivi:
Crescita dimensionale e maggiore accesso ai mercati dei capitali. Alla data della presente Comunicazione, RFLTC presenta una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 33 milioni. Per effetto del perfezionamento dell'Offerta, si prevede che la capitalizzazione pro-forma dell'Offerente possa attestarsi nell'ordine di circa Euro 43 milioni. Tale incremento dimensionale è atteso contribuire a rafforzare la visibilità e l'attrattività del titolo RFLTC nei confronti degli investitori istituzionali, inclusi i fondi specializzati nel segmento delle *small* e *mid cap* italiane.
Rafforzamento della liquidità del titolo e maggiore flessibilità strategica. L'incremento delle dimensioni e della capitalizzazione di mercato dell'Offerente è atteso favorire una maggiore liquidità delle azioni RFLTC, negoziate su Euronext Growth Milan, nonché rafforzare la capacità dell'Offerente di accedere al mercato dei capitali per il finanziamento di future iniziative di crescita. L'Offerta potrebbe, inoltre, agevolare il ricorso a eventuali futuri aumenti di capitale e consolidare il posizionamento dell'Offerente quale potenziale controparte nell'ambito di nuove operazioni di acquisizione.
Aggregazione di veicoli complementari e valorizzazione del portafoglio partecipazioni. Innovative-RFK è una *holding* specializzata in investimenti in PMI innovative, che ha effettuato investimenti per un valore complessivo pari a circa Euro 22 milioni in 13 società partecipate, registrando, sulla base dei dati dalla stessa comunicati, una performance superiore al 30% CAGR sul capitale investito. L'integrazione del portafoglio partecipazioni di Innovative-RFK nell'ambito di RFLTC è finalizzata a favorire una maggiore diversificazione degli investimenti, valorizzare le competenze e l'esperienza maturate dai rispettivi veicoli e rafforzare la dimensione e la visibilità dell'Offerente sul mercato.
Alla data della presente Comunicazione, nessuna delibera formale concernente eventuali operazioni straordinarie e/o riorganizzazioni societarie successive al perfezionamento dell'Offerta è stata assunta dai competenti organi sociali dell'Offerente.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States, Australia, Canada, or Japan

3. PRINCIPALI CONDIZIONI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto un numero massimo di n. 2.485.839 Azioni I-RFK, prive del valore nominale, da determinarsi in modo tale che, sommando le Azioni I-RFK già acquisite dall'Offerente per effetto dell'Aumento Riservato Soci Innovative-RFK e il quantitativo massimo acquistabile nell'ambito dell'Offerta, la partecipazione complessiva detenibile dall'Offerente non superi l'80% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione.
Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.
L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta. Trattandosi di un'offerta parziale, nell'ipotesi in cui le adesioni all'Offerta eccedano il numero massimo delle Azioni Oggetto dell'Offerta, l'Offerente procederà al riparto *pro quota* tra tutti gli aderenti, con le modalità e secondo i criteri che saranno meglio illustrati nel Documento di Offerta.

3.2 Corrispettivo dell'Offerta

3.2.1 Corrispettivo unitario dell'Offerta

Qualora si verifichino (ovvero vengano rinunciate) le Condizioni di Efficacia e l'Offerta quindi si perfezioni, l'Offerente riconoscerà, per ciascuna Azione I-RFK portata in adesione all'Offerta, il Corrispettivo, costituito da n. 1 (una) azione ordinaria dell'Offerente di nuova emissione riveniente dall'Aumento a Servizio dell'Offerta, nei termini e secondo il meccanismo delle Remedy Shares di seguito illustrato.
Le azioni ordinarie dell'Offerente di nuova emissione rivenienti dall'Aumento a Servizio dell'Offerta saranno emesse quali Azioni Cum Remedy Share e, pertanto, attribuiranno a ciascun aderente all'Offerta il diritto a ricevere in via gratuita, al verificarsi dei presupposti di seguito descritti e senza ulteriori conferimenti o esborsi a carico del medesimo, ulteriori azioni ordinarie dell'Offerente (le Remedy Shares).
In particolare, decorso il dodicesimo mese successivo alla Data di Pagamento, qualora il prezzo medio delle azioni ordinarie dell'Offerente rilevato nei tre mesi precedenti tale scadenza ("**Prezzo Medio di Riferimento**") risulti inferiore ad Euro 1,80 per azione ("**Prezzo di Riferimento**"), l'Offerente procederà all'emissione e all'attribuzione di Remedy Shares a favore di ciascun aderente all'Offerta, che ne abbia mantenuto il possesso ininterrotto per tutti i 12 mesi, in un numero determinato applicando alle Azioni Cum Remedy Share inizialmente assegnate al medesimo aderente una percentuale pari al rapporto tra (i) la differenza tra il Prezzo di Riferimento e il Prezzo Medio di Riferimento e (ii) il Prezzo Medio di Riferimento, fermo restando che tale percentuale non potrà in alcun caso eccedere il 50%.
Pertanto: (i) qualora il Prezzo Medio di Riferimento risulti pari o superiore ad Euro 1,80 per azione, non avrà luogo alcuna emissione di Remedy Shares; (ii) qualora il Prezzo Medio di Riferimento risulti inferiore ad Euro 1,80 ma superiore ad Euro 1,20 per azione, il numero delle Remedy Shares spettanti a ciascun aderente sarà pari al prodotto tra le Azioni Cum Remedy Share allo stesso inizialmente assegnate e la percentuale calcolata secondo la formula sopra indicata; (iii) qualora, invece, il Prezzo Medio di Riferimento risulti pari o inferiore ad Euro 1,20 per azione, il numero delle Remedy Shares spettanti a ciascun aderente sarà pari al 50% delle Azioni Cum Remedy Share allo stesso inizialmente assegnate, senza ulteriori incrementi anche nell'ipotesi in cui il Prezzo Medio di Riferimento risulti inferiore a tale soglia.
L'eventuale emissione e assegnazione delle Remedy Shares avverrà a fronte del medesimo conferimento

in natura delle Azioni I-RFK eseguito al momento dell'adesione all'Offerta, senza ulteriori conferimenti o esborsi a carico degli aderenti e senza incremento dell'importo complessivo dell'Aumento a Servizio dell'Offerta. Le Remedy Shares avranno godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie dell'Offerente in circolazione alla data di emissione.
L'alienazione, a qualsiasi titolo, totale o parziale, delle Azioni Cum Remedy Share assegnate comporterà la perdita del diritto, con riferimento alle Azioni Cum Remedy Share alienate, all'assegnazione delle Remedy Share sia in capo all'alienante, sia in capo al relativo cessionario.
Il numero massimo complessivo di Remedy Shares emettibili nell'ambito dell'Aumento a Servizio dell'Offerta è pertanto pari a n. 1.242.920, corrispondente al 50% delle massime n. 2.485.839 Azioni Cum Remedy Share che verranno inizialmente emesse a favore degli aderenti all'Offerta.
Per ogni ulteriore dettaglio in merito ai termini, alle modalità di calcolo e alla tempistica di emissione e assegnazione delle Remedy Shares si rinvia al Documento di Offerta.
La tabella che segue confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni-IRFK registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

Periodo di riferimento	**Prezzo medio ponderato per Azione dell'Emittente (Euro)**	**Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)**
3 novembre 2026 (ultimo giorno di borsa aperta anteriore alla data della presente Comunicazione)	1,80	0,00%
1 mese precedente alla Data di Riferimento	1,80	0,00%
3 mesi precedenti alla Data di Riferimento	1,82	-1,00%
6 mesi precedenti alla Data di Riferimento	1,81	-0,56%
12 mesi precedenti alla Data di Riferimento	1,81	-0,56%

Fonte: quotazione su Euronext Access Paris

Il Corrispettivo si intende *cum dividendo* ed è pertanto stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della data di pagamento del Corrispettivo. Qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri soci, o comunque fosse staccata dalle azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.
Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulle plusvalenze eventualmente realizzate o relativa all'adesione all'Offerta sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

3.2.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

Se tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta dovessero essere portate in adesione, saranno emesse a favore degli

azionisti dell'Emittente aderenti all'Offerta, quale ammontare massimo complessivo del Corrispettivo, massime n. 2.485.839 Azioni Cum Remedy Share di nuova emissione dell'Offerente, rappresentative di circa il 28,70% del capitale sociale dell'Offerente successivo all'Aumento Riservato Soci Innovative-RFK e all'Aumento a Servizio dell'Offerta, assumendo che l'Aumento a Servizio dell'Offerta sia stato interamente sottoscritto.
Qualora, inoltre, si verifichino i presupposti per l'emissione delle Remedy Shares nella misura massima prevista dal meccanismo di cui al precedente Paragrafo 3.2.1, saranno emesse a favore degli aderenti all'Offerta ulteriori massime n. 1.242.920 Remedy Shares, con la conseguenza che il numero complessivo delle azioni di nuova emissione dell'Offerente emettibili a servizio dell'Offerta sarà pari, su base *fully diluted*, a massime n. 3.728.759, rappresentative di circa il 9,69% del capitale sociale dell'Offerente successivo all'Aumento Riservato Soci Innovative-RFK e all'Aumento a Servizio dell'Offerta.

3.3 Periodo di Adesione all'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con Euronext Paris S.A. e sarà avviato successivamente alla Data di Pubblicazione del Documento di Offerta ("**Periodo di Adesione**").

3.4 Data di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente all'avveramento (o alla rinuncia) delle Condizioni di Efficacia e al perfezionamento dell'Offerta, la consegna del Corrispettivo ai titolari delle Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta, insieme al trasferimento all'Offerente della titolarità di dette Azioni dell'Emittente, avverrà il giorno di borsa aperta che sarà concordato con Euronext Paris S.A., fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire ("**Data di Pagamento**").

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

3.5 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa), che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta ("**Condizioni di Efficacia**"):

(i) **"**che l'Offerente venga a detenere, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni alla stessa e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima – una partecipazione pari ad almeno il 50,01% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente ("**Condizione Soglia**").

Alla data della presente Comunicazione sono in corso le verifiche volte ad accertare l'eventuale sussistenza di obblighi di notifica dell'operazione ai sensi (i) della disciplina in materia di controllo delle concentrazioni tra imprese di cui alla legge 10 ottobre 1990, n. 287, e successive modificazioni e integrazioni ("**Legge 287/1990**"), al regolamento (CE) n. 139/2004 del Consiglio, del 20 gennaio 2004 ("**Regolamento Concentrazioni**"), nonché alle normative applicabili in altre giurisdizioni che prevedano obblighi di notifica alle rispettive autorità nazionali della concorrenza, e (ii) della disciplina in materia di poteri speciali del Governo nei settori di rilevanza strategica di cui al decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21, convertito, con modificazioni, dalla legge 11 maggio 2012, n. 56, e successive modificazioni e integrazioni, nonché alle

relative disposizioni attuative ("**Normativa Golden Power**").
Qualora dalle suddette verifiche dovesse emergere la sussistenza di eventuali obblighi di notifica, il perfezionamento dell'Offerta sarà subordinato:

- quanto alla disciplina sul controllo elle concentrazione, all'ottenimento all'approvazione dell'operazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, ai sensi dell'articolo 16 della Legge 287/1990, ovvero della Commissione europea, ai sensi del Regolamento Concentrazioni, e/o delle altre autorità nazionali della concorrenza competenti, ai sensi delle rispettive normative applicabili, in ogni caso senza condizioni, impegni, misure, rimedi, prescrizioni o altri adempimenti, in qualunque forma; e/o
- quanto alla Normativa Golden Power, all'adozione, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri, di un provvedimento di non applicabilità della Normativa Golden Power o di non esercizio dei poteri speciali, oppure al decorso dei termini per il loro esercizio senza che siano intervenuti provvedimenti di veto o di opposizione all'acquisto o siano stati imposti condizioni, impegni, misure, rimedi, prescrizioni o altri adempimenti, in qualunque forma.

L'Offerente potrà rinunciare a una o più delle Condizioni di Efficacia, ovvero modificarle, dandone comunicazione ai sensi della normativa vigente.
Si evidenzia che l'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento, secondo il caso, di ciascuna Condizione di Efficacia.
In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni I-RFK eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni I-RFK ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

4. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta sarà rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente.
L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente ("**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono ed internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.
L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'eventuale esistenza e applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.
L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

5. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE

Per effetto dell'Aumento Riservato Soci Innovative-RFK, l'Offerente verrà ad acquisire complessivamente

massime n. 4.442.671 Azioni I-RFK, rappresentative di circa il 51,30% del capitale sociale dell'Emittente, prima della promozione dell'Offerta.
L'Offerente non detiene strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

6. COMUNICAZIONI O RICHIESTE DI AUTORIZZAZIONI PREVISTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

7. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati stampa e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta, una volta pubblicato) saranno resi disponibili sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo https:longterm.redfish.capital/.

8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

In relazione all'Offerta, l'Offerente è assistito da ADVANT Nctm e ALMAIN A.A.R.P.I. Parigi in qualità di consulente legale.

La presente Comunicazione e le informazioni ivi contenute non sono intese a costituire, né costituiscono in alcun modo, una consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni contenute nella presente Comunicazione non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene resa alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, né può essere fatto alcun affidamento, in merito all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza o affidabilità delle informazioni contenute nella presente Comunicazione. L'Offerente e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità, a qualsiasi titolo, anche per colpa, derivante in qualunque modo da tali informazioni e/o per qualsiasi perdita derivante dall'utilizzo o dal mancato utilizzo della presente Comunicazione. Accedendo al presente materiale, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni che precedono. Tali previsioni e stime includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, tutte le informazioni diverse dai dati storici, incluse, senza limitazione, le informazioni relative alla futura situazione finanziaria e ai risultati operativi dell'Offerente, alla strategia, ai piani, agli obiettivi e agli sviluppi futuri nei mercati in cui l'Offerente opera o intende operare. In considerazione di tali incertezze e rischi, si invitano i lettori a non fare indebito affidamento su tali informazioni previsionali quali indicazioni dei risultati effettivi. La capacità dell'Offerente di conseguire i risultati previsti dipende da molteplici fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi potrebbero differire in misura significativa, ed essere più negativi, rispetto a quelli previsti o impliciti nei dati. Tali previsioni e stime comportano rischi e incertezze che potrebbero incidere in misura significativa sui risultati attesi e si basano su assunzioni di base. Le previsioni e le stime contenute nella presente Comunicazione sono formulate sulla base delle informazioni disponibili all'Offerente alla data odierna. L'Offerente non assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente tali previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o altrimenti, fermo restando il rispetto degli obblighi previsti dalla normativa applicabile. Tutte le successive previsioni e stime scritte e orali attribuibili all'Offerente o a soggetti che agiscono per suo conto devono intendersi espressamente qualificate, nella loro interezza, dalle presenti dichiarazioni cautelative.

***

REDFISH
LONGTERM CAPITAL

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States, Australia, Canada, or Japan

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI)

*L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.*

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio negli Altri Paesi).

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

***

Nella medesima seduta il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole della maggioranza degli amministratori indipendenti, ha altresì approvato il nuovo regolamento relativo alle modalità di svolgimento delle Assemblee degli Azionisti ai sensi dell'art. 125-bis 1 del TUF. Il testo del Regolamento sarà pubblicato sul sito internet della Società.

***

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società https://longterm.redfish.capital/ nella sezione "Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari".

***

RedFish LongTerm Capital

RedFish LongTerm Capital S.p.A., fondata nel 2020 da Paolo Pescetto, Andrea Rossotti insieme alle famiglie Bazoli e Gitti, è una Holding di Partecipazione Industriale con sede a Milano. La Società è specializzata in acquisizioni di PMI Italiane a conduzione familiare, in particolare le società di interesse per RFLTC sono riconducibili ad aziende mature (EBITDA > 2M€) ma che vogliono perseguire una nuova fase di forte sviluppo e approcciare il mondo delle acquisizioni sia in Italia che in nuovi mercati esteri. RFLTC acquisisce partecipazioni con un orizzonte temporale di lungo periodo e con una struttura dell'operazione specializzata in minoranze qualificate o, in alterativa, operazioni di maggioranza. Per maggiori informazioni consultare il sito: https://longterm.redfish.capital/

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States, Australia, Canada, or Japan

Investor Relation RedFish LongTerm Capital
investor.relations@redfish.capital

MIT SIM

Euronext Growth Advisor
francesca.martino@mitsim.it

CDR Communication Investor Relations
Vincenza Colucci
vincenza.colucci@cdr-communication.it

Eleonora Nicolini
eleonora.nicolini@cdr-communication.it

CDR Communication Media Relation
Maddalena Prestipino
maddalena.prestipino@cdr-communication.it