



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 2021

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

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

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 2021, 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 2021 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 d'esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 29 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

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 2021, 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 2021 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 2021 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, 14 aprile 2022

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A

Bilancio di esercizio al 31/12/2021

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	11189680967
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2585693
P.I.	11189680967
Capitale Sociale Euro	14.463.165,00 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	No
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31-12-2021	31-12-2020
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	100.000	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	17.610	5.313
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	12.972.870	6.292.550
Totale immobilizzazioni (B)	12.990.480	6.297.863
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	995.338	64.088
Totale crediti (II)	995.338	64.088
III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	3.864.214	1.337.118
Totale attivo circolante (C)	4.859.552	1.401.206
D) RATEI E RISCONTI	1	0
TOTALE ATTIVO	17.950.033	7.699.069

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31-12-2021	31-12-2020
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	14.463.165	6.170.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.667.735	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	834	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	15.808	(1)
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	1.537.418	16.642
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto (A)	17.684.960	6.186.641
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
Esigibili entro l'esercizio successivo	265.059	32.428
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	1.480.000
Totale debiti (D)	265.059	1.512.428
E) RATEI E RISCONTI	14	0
TOTALE PASSIVO	17.950.033	7.699.069

CONTO ECONOMICO	31-12-2021	31-12-2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.000	60.750
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	1	0
Totale altri ricavi e proventi	1	0
Totale valore della produzione	30.001	60.750
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	289.252	26.355
9) per il personale:		
b) oneri sociali	269	0

Totale costi per il personale	269	0
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.735	1.328
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.735	1.328
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.735	1.328
14) Oneri diversi di gestione	776	0
Totale costi della produzione	295.032	27.683
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(265.031)	33.067
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese collegate	1.800.000	0
Totale proventi da partecipazioni	1.800.000	0
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	22.957	0
Totale proventi diversi dai precedenti	22.957	0
Totale altri proventi finanziari	22.957	0
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	20.508	9.250
Totale interessi e altri oneri finanziari	20.508	9.250
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	1.802.449	(9.250)
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)	1.537.418	23.817
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	0	7.175
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	7.175
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.537.418	16.642

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2021 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2021 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 secondo esercizio di attività. L'oggetto sociale prevede principalmente l'assunzione di partecipazioni tramite operazioni che prevedano il coinvolgimento di più soggetti in forma di consorzio o club deal.

La società ha l'obiettivo di massimizzare i vantaggi di creazione del valore industriale nel lungo periodo tramite investimenti in PMI con EBITDA inferiore ai 10 milioni di Euro.

Nel corso del 2021 è stato effettuato un ulteriore aumento di capitale attraverso la piattaforma di crowdfunding Opstart, con una raccolta complessiva superiore ad Euro 8 milioni, che ha portato quindi il capitale complessivo ad Euro 14,46 milioni al 31 dicembre 2021 oltre ad un sovrapprezzo pari a Euro 1,67 milioni.

Nel mese di aprile 2021 è stato costituito il veicolo RFLTC S.r.l. propedeutico al progetto di costituzione della società BP RedFish SICAF in joint venture con Banca Profilo. Tale veicolo vede una partecipazione della società per il 66,67% del capitale, per un controvalore di Euro 0,3 milioni. La società ha presentato istanza a Banca d'Italia per il rilascio dell'autorizzazione e la documentazione ulteriormente richiesta; il rilascio dell'autorizzazione è previsto entro il primo semestre 2022.

Nel mese di ottobre 2021 la società ha acquistato una partecipazione minoritaria in TESI s.r.l., società 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. La società ha sede legale a Cicerale (SA), Via Annunziata Cassese Zona Ind.le Località Terziere.

L'investimento è stato effettuato, in co-investimento con Invitalia-Cresci al Sud, per un 20% delle quote di Tesi S.r.l. ed un controvalore di Euro 5 milioni.

Nel mese di dicembre 2021 è stato sottoscritto un prestito obbligazionario emesso dalla società Solid World S.p.a., un gruppo composto da 10 società che opera nel settore delle tecnologie 3D per l'intero processo digitale, aiutando a progettare, sviluppare e fabbricare prodotti in modo più efficiente e sostenibile in ottica Industry 4.0.. L'importo della sottoscrizione è pari ad Euro 1 milione, con un rendimento annuo pari al 7%.

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 e l'emergenza sanitaria da Covid-19 non ha avuto influenze negative sulla società.

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 € 12.990.480 (€ 6.297.863 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	6.641	0	6.292.550	6.299.191
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.328	0		1.328
Valore di bilancio	5.313	0	6.292.550	6.297.863
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	17.032	0	2.275.300	2.292.332
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	761.000	761.000
Ammortamento dell'esercizio	4.735	0		4.735
Altre variazioni	0	0	5.166.020	5.166.020
Totale variazioni	12.297	0	6.680.320	6.692.617
Valore di fine esercizio				
Costo	23.673	0	12.972.870	12.996.543
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.063	0		6.063
Valore di bilancio	17.610	0	12.972.870	12.990.480

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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	6.192.550	25.300	6.217.850	0	6.217.850	0
Crediti immobilizzati verso altri	80.000	1.179.000	1.259.000	0	1.259.000	0
Totale crediti immobilizzati	6.272.550	1.204.300	7.476.850	0	7.476.850	0

I crediti immobilizzati verso imprese controllate sono costituiti da finanziamenti infruttiferi di interessi . Di seguito il dettaglio:

Crediti immobilizzati vs imprese controllate	
G&RP Consulting S.r.l.	1.078.050
RFLTC1 S.r.l.	5.117.000
RFLTC S.r.l.	2.800
Integrazoo Holding s.r.l.	10.000
RFLTC-ZOO S.r.l.	10.000
	6.217.850

I crediti immobilizzati vs altre imprese sono così composti:

- finanziamenti nei confronti di Red Fish Kapital S.p.a. per Euro 259.000 (di cui Euro 190.000 fruttiferi di interessi al 4% ed Euro 69.000 infruttiferi scadenti entro il 2022);
- sottoscrizione di un prestito obbligazionario di Euro 1.000.000 emesso da Solid World S.p.a al tasso del 7% e rimborsabile nel 2024.

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	61	10.060	10.000	100,00	10.000
RFLTC1 S.r.l.	Milano	11358250964	10.000	12	10.012	10.000	100,00	10.000
RFLTC S.r.l.	Milano	11721750963	450.000	264	450.264	300.000	66,67	300.000
RFLTC-ZOO S.r.l.	Milano	11848960966	10.000	3	10.002	10.000	100,00	10.000
Totale								330.000

Le partecipate sono le società attraverso le quali vengono effettuati gli investimenti oggetto dell'attività:

- G&RP Consulting S.r.l. è il veicolo attraverso cui è stata acquistata la partecipazione pari al 10,28% 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. è il veicolo funzionale all'acquisto della partecipazione pari a 9,80% del capitale sociale della società Elettra One S.r.l. che a sua volta rappresenta veicolo societario per il co-investimento con il Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.a., nel 42,42% del capitale di Matic Mind S.p.a.;
- RFLTC S.r.l. è il veicolo attraverso il quale è stata acquistata la partecipazione pari al 50% del capitale sociale della società BP RedFish Sicaf in joint venture con banca Profilo di cui si è detto in premessa;
- RFLTC-ZOO è il veicolo costituito per un investimento nel comparto degli integratori e mangimi zootecnici al momento fermo.

I dati esposti si riferiscono ai bilanci 2021 in corso di approvazione.

Le società sono oggetto di direzione e coordinamento da parte di RFLTC ed è stata effettuata apposita comunicazione al registro delle imprese di Milano.

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	1.577.140	26.607.049	2.000	20,00	5.166.020
Totale								5.166.020

L'investimento nella collegata Tesi S.r.l. 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 è stato effettuato in co-investimento con Invitalia-Cresci al Sud, per un 20% delle quote di Tesi S.r.l. . Nel corso dell'esercizio 2021 la partecipata ha deliberato la distribuzione di dividendi a RFLT nella misura di 1,8 milioni di Euro.

I dati esposti si riferiscono all'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio 2020; sulla base delle informazioni pervenute dalla partecipata il bilancio dell'esercizio 2021 dovrebbe chiudersi con un utile vicino ai 3,3 milioni di Euro ed un patrimonio netto di circa 22,5 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	60.750	13.200	73.950	73.950	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	800.000	800.000	800.000	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	3.338	51.149	54.487	54.487	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	0	66.901	66.901	66.901	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	64.088	931.250	995.338	995.338	0	0

I crediti verso imprese collegate si riferiscono ai dividendi deliberati dalla collegata Tesi ancora da incassare.

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 € 17.684.960 (€ 6.186.641 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	6.170.000	0	0	8.293.165	0	0		14.463.165
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	1.667.735	0	0		1.667.735
Riserva legale	0	0	834	0	0	0		834

Altre riserve								
Riserva straordinaria	0	0	15.808	0	0	0		15.808
Varie altre riserve	(1)	0	0	0	0	1		0
Totale altre riserve	(1)	0	15.808	0	0	1		15.808
Utile (perdita) dell'esercizio	16.642	0	(16.642)	0	0	0	1.537.418	1.537.418
Totale Patrimonio netto	6.186.641	0	0	9.960.900	0	1	1.537.418	17.684.960

Nel corso del 2021 è stato deliberato un aumento di capitale attraverso la piattaforma di crowdfunding Opstart, con una raccolta complessiva superiore ad Euro 8 milioni, che ha portato quindi il capitale complessivo ad Euro 14,46 milioni al 31 dicembre 2021 oltre ad un sovrapprezzo pari a Euro 1,67 milioni.

Dell'aumento di capitale interamente sottoscritto al 31 dicembre 2021 residuavano da incassare Euro 100.000 accreditati sul conto corrente i primi di gennaio 2022.

Le altre variazioni del patrimonio netto attengono alla destinazione a riserva dell'utile dell'esercizio precedente.

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 utilizzazione	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	14.463.165			0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.667.735		A-B-C	1.667.735	0	0
Riserva legale	834		B	834	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	15.808		A-B-C	15.508	0	0
Totale altre riserve	15.808			15.508	0	0
Totale	16.147.542			1.684.077	0	0
Quota non distribuibile				1.683.779		
Residua quota distribuibile				298		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

La riserva sovrapprezzo azioni può essere utilizzata per aumentare la riserva legale. Non sono distribuibili la riserva legale e la parte della riserva sovrapprezzo azioni corrispondente all'ammontare 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.

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
Debiti verso banche	1.480.000	(1.480.000)	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	13.616	239.411	253.027	253.027	0	0
Debiti tributari	7.812	(1.811)	6.001	6.001	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	6.031	6.031	6.031	0	0
Altri debiti	11.000	(11.000)	0	0	0	0
Totale debiti	1.512.428	(1.247.369)	265.059	265.059	0	0

Il finanziamento erogato da Mediocredito di Impresa S.p.a. di complessivi Euro 1.480.000 al tasso di interesse del 5% annui è stato interamente rimborsato alla scadenza contrattuale.

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

Non sussistono debiti di durata superiore ai cinque anni e/o debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali, di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile.

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 € 289.252 (€ 26.355 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi e consulenze tecniche	4.980	215.766	220.746
Compensi agli amministratori	0	29.731	29.731
Compensi a sindaci e revisori	7.280	8.640	15.920
Spese e consulenze legali	963	1.612	2.575
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	12.202	2.652	14.854
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	331	1.562	1.893
Altri	599	2.934	3.533
Totale	26.355	262.897	289.252

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 776 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	0	32	32
Diritti camerali	0	120	120
Sopravvenienze e insussistenze passive	0	78	78
Altri oneri di gestione	0	546	546
Totale	0	776	776

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)

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione da parte delle partecipate.

Nell'esercizio sono stati percepiti i seguenti dividendi:

- Tesi S.r.l. ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 1.800.000 di cui Euro 1.000.000 incassato nell'esercizio.

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 altri	22.955
Totale	22.955

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
Debiti verso banche	20.507
Totale	20.507

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

La società non occupa personale dipendente. Gli adempimenti amministrativi sono delegati ad un consulente esterno.

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	25.890	10.920

Compensi alla società di revisione

In relazione al disposto dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile si comunica che alla società di revisione BDO Italia S.p.A. spetta un compenso di Euro 5.000.

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 cat. A	5.240.000	5.240.000	4.856.527	4.856.527	10.096.527	10.096.527
Azioni cat. B	920.000	920.000	3.436.638	3.436.638	4.356.638	4.356.638
Azioni cat. X	10.000	10.000	0	0	10.000	10.000
Totale	6.170.000	6.170.000	8.293.165	8.293.165	14.463.165	14.463.165

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.	consulenza strategica	0	0	147.610	0	209.536
Red Fish Kapital Spa	Finanziamenti	0	281.955	0	0	0
RFLTC S.r.l.	Copertura costi di gestione	0	0	5.500	0	5.500
RFLTC1 S.r.l.	Copertura costi di gestione	50.000	0	3.692	0	2.100
G&RP Consulting S.r.l.	Copertura costi di gestione	10.750	0	4.788	0	1.400
RFLT-ZOO S.r.l.	Copertura costi di gestione	0	0	2.210	0	2.210
Convergenze S.p.A.	consulenza strategica	5.000	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

Il 2022 si è aperto con un nuovo investimento effettuato nel mese di febbraio nella società Pistacchio S.p.a. attiva nella commercializzazione e confezionamento di pistacchio di Bronte e della nocciola gentile del Piemonte, con un investimento diretto per una quota del capitale della società pari al 20,01%, ed un controvalore di Euro 1 milione più un aggiustamento prezzo legato ai risultati della società nel corso dell'esercizio 2022.

E' stato inoltre avviato nel mese di marzo 2022 un processo di valutazione della quotazione della società sul mercato Euronext Growth Milan.

La società ha rilevato l'intero capitale del veicolo RFLTC S.r.l. divenendo quindi socio unico del veicolo, che verrà utilizzato come base di investimento nel progetto della SICAF in partnership con Banca Profilo.

Inoltre si segnala come il 24 febbraio 2022, la Federazione Russa ha ufficialmente dato il via ad una invasione militare dell'Ucraina, la quale ha indotto molti paesi del mondo ad attivare azioni, allo stato non militari, contro la stessa Federazione Russa.

L'Unione Europea, insieme a Regno Unito e agli Stati Uniti d'America, ha immediatamente inflitto una serie di sanzioni economiche importanti, le quali hanno puntato a colpire la Russia dal punto di vista industriale, finanziario e sociale. A fronte di tali provvedimenti la Russia ha stilato una lista di paesi ostili ed ha firmato il divieto di import-export su prodotti finiti e materie prime da e verso alcuni paesi.

Gli effetti prodotti dai sopradescritti provvedimenti hanno generato un significativo impatto economico e sociale sia per la Russia che per i paesi della NATO.

In particolare, in Russia si è registrato un immediato crollo del Rublo nonché un incremento dell'inflazione del 17% in una settimana. In Italia, ad esempio, abbiamo immediatamente registrato un aumento del prezzo delle materie prime nonché significative difficoltà nell'approvvigionamento di taluni prodotti dal mercato russo/ucraino che nel breve periodo porteranno ad una diminuzione dell'offerta e quindi ad un fisiologico incremento dei prezzi.

Relativamente alle partecipate della Società, è stata effettuata una breve analisi per mezzo di interviste telefoniche ai CEO delle partecipate e, ad oggi, non risultano impatti economico-finanziari derivanti da tale tragico evento.

In aggiunta è stata effettuata una ulteriore analisi in merito al sensibile incremento dei prezzi dell'energia (forniture di energia elettrica e gas) ed è stato evidenziato sicuramente un maggiore impatto ma non così significativo e limitato a circa l'1% dei ricavi societari.

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, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società ne attesta la insussistenza.

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione del risultato d'esercizio pari ad Euro 1.537.417,85 come segue:

- Euro 76.870,85 a riserva legale;
- Euro 615.000,00 da destinarsi per la distribuzione di dividendi
- Euro 845.547,00 a 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 31/12/2021

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	11189680967
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2585693
P.I.	11189680967
Capitale Sociale Euro	14.463.165,00 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	No
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Signori Azionisti/Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo di € 1.537.418 in netta crescita rispetto all'anno precedente che chiudeva con un risultato positivo di € 16.642.

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, corredata 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.

L'anno 2021 è stato un anno importante di recupero dell'economia italiana rispetto alle performance dell'anno 2020 caratterizzate dagli effetti della pandemia Covid-19 e dai lock down che hanno caratterizzato le attività produttive e la vita dei cittadini.

Dopo la caduta del 9% subita nel 2020, nel corso del 2021 il PIL è cresciuto del 6,6% in termini reali. Dal lato della finanza pubblica, il deficit della Pubblica amministrazione è migliorato al 7,2% del PIL (dal 9,6% del 2020) e il rapporto debito/PIL è calato al 150,4% del PIL, dal picco del 155,3% raggiunto nel 2020. Si tratta di risultati nettamente migliori rispetto alle previsioni ufficiali e alle valutazioni delle istituzioni internazionali e degli analisti di mercato. Essi sono stati resi possibili dal dinamismo del sistema produttivo, dall'efficace gestione della crisi sanitaria e da una politica economica che, nel rendere disponibili notevoli risorse a sostegno di famiglie e imprese e al contenimento degli effetti del rincaro dei costi dell'energia, è riuscita a mantenere un'attenta gestione della spesa pubblica.

L'impatto economico e finanziario della crisi del 2020 ha quindi visto un importante recupero nel corso del 2021 e si prevede un ritorno ai livelli pre pandemici nel corso dell'esercizio 2022.

Andamento della gestione

L'andamento della gestione è stato decisamente positivo per la società, anche alla luce dei dividendi distribuiti dalla partecipata Tesi s.r.l..

La società chiude il 2021 con circa € 13 milioni di capitale investito in 4 società partecipate, con una valutazione di mercato di circa € 17,0 milioni ed un prezzo per azioni pari a € 1,35.

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	30.000	60.750
Produzione interna	1	0
Valore della produzione operativa	30.001	60.750
Costi esterni operativi	289.830	26.355
Valore aggiunto	(259.829)	34.395
Costi del personale	269	0
Margine operativo lordo	(260.098)	34.395
Ammortamenti e accantonamenti	4.735	1.328
Risultato operativo	(264.833)	33.067

Risultato dell'area extra-caratteristica	1.822.837	0
Risultato operativo globale	1.558.004	33.067
Risultato ordinario (al netto degli oneri finanziari)	1.537.496	23.817
Risultato dell'area straordinaria	(78)	0
Risultato lordo	1.537.418	23.817
Imposte sul reddito	0	7.175
Risultato netto	1.537.418	16.642

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	Periodo corrente	Periodo precedente
Margine primario di struttura	4.594.480	(111.222)
Margine secondario di struttura	4.594.480	1.368.778
Margine di disponibilità (CCN)	4.594.480	1.368.778
Margine di tesoreria	4.594.480	1.368.778

Indici sulla struttura dei finanziamenti	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di indebitamento complessivo	0,02	0,24
Quoziente di indebitamento finanziario	0,00	0,24

Stato Patrimoniale per Aree Funzionali	Periodo Corrente	Periodo Precedente
IMPIEGHI		
Capitale investito operativo	4.877.163	1.406.519
Passività operative	265.073	32.428
Capitale investito operativo netto	4.612.090	1.374.091
Impieghi extra-operativi	12.972.870	6.292.550
Capitale investito netto	17.584.960	7.666.641
FONTI		
Mezzi propri	17.584.960	6.186.641
Debiti finanziari	0	1.480.000
Capitale di finanziamento	17.584.960	7.666.641

Indici di redditività	Periodo corrente	Periodo precedente
ROE (Return On Equity)	8,74%	0,27%
ROE lordo	8,74%	0,38%
ROI (Return On Investment)	8,86%	0,43%
ROS (Return On Sales)	-882,78%	54,43%
EBITDA margin	-866,99%	56,62%

Stato Patrimoniale finanziario	Periodo corrente	Periodo precedente
ATTIVO FISSO	12.990.480	6.297.863
Immobilizzazioni immateriali	17.610	5.313
Immobilizzazioni materiali	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	12.972.870	6.292.550
ATTIVO CIRCOLANTE	4.859.553	1.401.206
Magazzino	0	0
Liquidità differite	995.339	64.088
Liquidità immediate	3.864.214	1.337.118
CAPITALE INVESTITO	17.850.033	7.699.069
MEZZI PROPRI	17.584.960	6.186.641
Capitale sociale	14.363.165	6.170.000
Riserve	3.221.795	16.641
PASSIVITA' CONSOLIDATE	0	1.480.000
PASSIVITA' CORRENTI	265.073	32.428
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	17.850.033	7.699.069

Indicatori di solvibilità	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di disponibilità	18,33	43,21
Indice di liquidità (quick ratio)	18,33	43,21
Quoziente primario di struttura	1,35	0,98
Quoziente secondario di struttura	1,35	1,22
Incidenza del capitale proprio (Autonomia Finanziaria)	98,51%	80,36%

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

La società non impiega personale dipendente ma si avvale dei servizi di management company erogati dalla società Kayak S.r.l..

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

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive ed è in avvio il processo di quotazione della società sul mercato Euronext Growth Milano.

Complessivamente, il trend dovrà poi essere meglio valutato a seguito anche del completamento della campagna vaccinale, del termine dello stato di emergenza e della crisi Ucraina a seguito del conflitto con la Federazione Russa.

Sedi secondarie

Con riferimento al disposto del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., la società ha sede in Milano Via Francesco Sforza 14; 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:

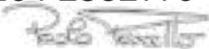
- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare l'utile di esercizio di Euro 1.537.417,85 come segue:
 - Euro 615.000,00 da destinarsi per la distribuzione di dividendi;
 - Euro 76.870,85 a riserva legale;
 - Euro 845.547,00 a riserva straordinaria.

Milano, 31 marzo 2021

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.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ai sensi dell'art. 2429, comma 2, C.C.

all'assemblea di approvazione del bilancio al 31.12.2021

* * *

All'assemblea degli azionisti della Società Redfish Longterm Capital S.p.A., nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti ci ha consegnato la propria relazione in data odierna contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2021 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza, previste dalle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale, consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee degli azionisti e alle adunanze del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

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.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D.L. n. 118/2021.

In data 02 agosto 2021 il Collegio Sindacale ha rilasciato il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni relativo all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione che, l'assemblea degli azionisti ha dato in delega agli amministratori ai sensi dell'art. 2443 c.c.

Gli Amministratori riferiscono nell'informativa al bilancio dei fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio ed in particolare:

- dell'aumento di capitale effettuato attraverso la piattaforma di crowdfunding Opstart che ha portato ad un capitale complessivo di Euro 14,46 milioni;
- della costituzione del veicolo RFLTC S.r.l. propedeutico al progetto di costituzione della società BP RedFish SICAF in joint venture con Banca Profilo;
- dell'acquisizione di una partecipazione minoritaria in Tesi S.r.l. società appartenente al settore delle costruzioni di assiemi aeronautici strutturali.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2021, che è stato messo a nostra disposizione dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2022. Il Collegio Sindacale rinuncia ai termini di cui all'art. 2429 comma 1 del c.c. avendo avuto modo comunque di effettuare le verifiche di propria competenza.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, 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.

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.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per € 14.032.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando anche le risultanze, senza rilievi, dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio di esercizio chiuso il 31.12.2021, così come redatto dagli Amministratori nonché la destinazione del risultato d'esercizio, come proposto dagli stessi.

Milano, 14 Aprile 2022

Il Collegio Sindacale

Dott. Filippo Caravati – Presidente


Filippo Caravati (14/apr/2022 11:51 GMT+2)

Dott. Davide Guerra - Sindaco effettivo


Davide Guerra (14/apr/2022 11:43 GMT+2)

Dott. Carlo Brega - Sindaco effettivo



RFLTC_Relazione Collegio al bilancio 31.12.2021

Rapporto di audit finale

2022-04-14

Creato il:	2022-04-14
Da:	Reception CARAVATI PAGANI (lauramazzucchelli@caravatipagani.it)
Stato:	Firmato
ID transazione:	CBJCHBCAABAAW0c-oHJKnBDwsYaYj7a1TsY0oWdPg6bW

Cronologia di "RFLTC_Relazione Collegio al bilancio 31.12.2021"

-  Documento creato da Reception CARAVATI PAGANI (lauramazzucchelli@caravatipagani.it)
2022-04-14 - 9.13.32 GMT - Indirizzo IP: 212.97.59.138
-  Documento inviato per e-mail a Filippo Caravati (filippocaravati@caravatipagani.it) per la firma
2022-04-14 - 9.14.52 GMT
-  Documento inviato per e-mail a Carlo Brega (carlo.brega@tiscali.it) per la firma
2022-04-14 - 9.14.52 GMT
-  Documento inviato per e-mail a Davide Guerra (davide@studioguerra.com) per la firma
2022-04-14 - 9.14.52 GMT
-  E-mail visualizzata da Davide Guerra (davide@studioguerra.com)
2022-04-14 - 9.14.59 GMT - Indirizzo IP: 104.28.135.58
-  E-mail visualizzata da Carlo Brega (carlo.brega@tiscali.it)
2022-04-14 - 9.37.56 GMT - Indirizzo IP: 87.27.24.212
-  Documento firmato elettronicamente da Davide Guerra (davide@studioguerra.com)
Data firma: 2022-04-14 - 9.43.41 GMT - Origine ora: server- Indirizzo IP: 151.0.138.203
-  E-mail visualizzata da Filippo Caravati (filippocaravati@caravatipagani.it)
2022-04-14 - 9.50.13 GMT - Indirizzo IP: 104.47.17.190
-  Documento firmato elettronicamente da Filippo Caravati (filippocaravati@caravatipagani.it)
Data firma: 2022-04-14 - 9.51.29 GMT - Origine ora: server- Indirizzo IP: 213.203.177.130
-  Documento firmato elettronicamente da Carlo Brega (carlo.brega@tiscali.it)
Data firma: 2022-04-14 - 12.55.56 GMT - Origine ora: server- Indirizzo IP: 95.232.146.143

✔ Accordo completato.
2022-04-14 - 12.55.56 GMT