



**Redfish Longterm Capital S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

## Relazione della società di revisione indipendente

Al Consiglio di Amministrazione della  
Redfish Longterm Capital S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Redfish Longterm Capital (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2021, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

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

---

#### Altri aspetti

- La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la Società Redfish Longterm S.p.A. non ha l'obbligo previsto dalla legge di predisporre il bilancio consolidato;
- Il bilancio consolidato di Redfish Longterm S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2021 riporta i dati comparativi relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, i cui dati presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, sono stati da noi esaminati limitatamente a quanto necessario per esprimere il nostro giudizio sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. Pertanto il nostro giudizio non si estende ai dati comparativi.

---

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

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

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

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

---

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

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

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

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

- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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

Milano, 28 Dicembre 2022

BDO Italia S.p.A.  
  
Manuel Coppola  
Socio

# **REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.**

Sede: Milano - Via F. Sforza 14

Capitale sociale: Euro 14.963.165 interamente versato

Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 11189680967

Camera di Commercio n° 2585693 REA

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

---

### **Allegata al Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31.12.2021**

---

Signori Azionisti,

Sottoponiamo al Vostro esame il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 che evidenzia un utile netto consolidato di euro 314.692 di cui euro 88 di competenza dei terzi.

A questo risultato si è pervenuti dopo l'imputazione di ammortamenti per euro 7.762.

\*\*\* \*\*

### **SITUAZIONE DEL GRUPPO ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il Vs. gruppo opera nel settore delle 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 caratterizzato dagli effetti della pandemia Covid-19 e dai lock-down che hanno colpito le attività produttive e le vite 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.

L'andamento della gestione del 2021 è stato decisamente positivo per il gruppo, soprattutto alla luce dei risultati della società collegata Tesi Srl che nell'anno 2021 ha realizzato un utile di Euro 2.884.605. Poiché la società è posseduta al 20% ed è consolidata con il metodo del patrimonio netto, si è registrato un effetto positivo sul conto economico consolidato pari ad Euro 577 mila circa.

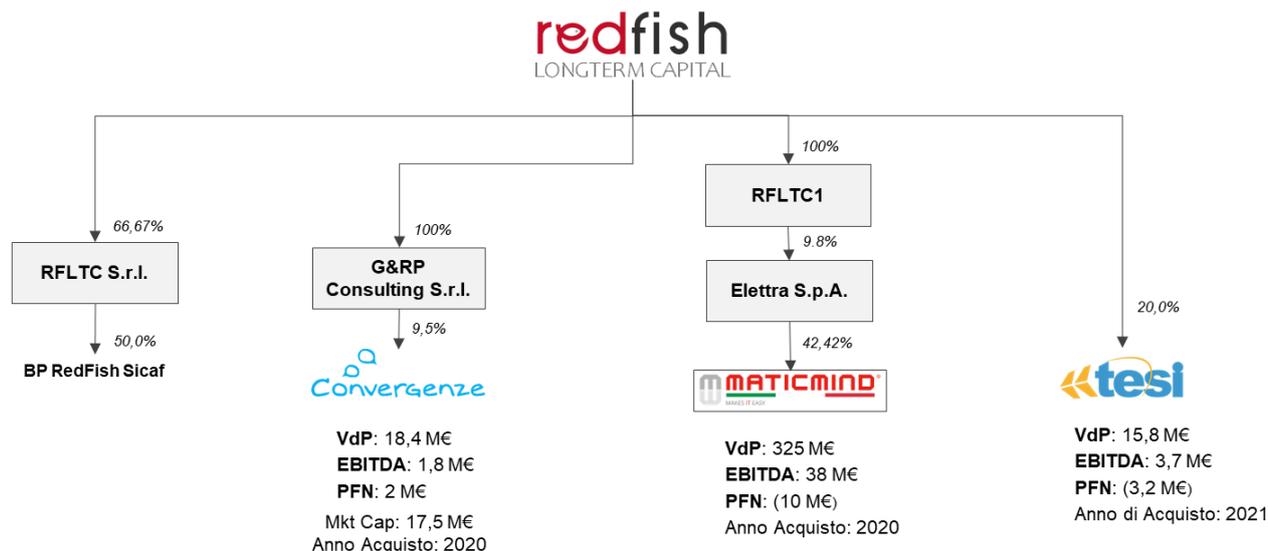
Si segnala inoltre come il 24 febbraio 2022, la Federazione Russa ha ufficialmente dato il via ad una invasione militare dell'Ucraina, la quale ha indotto molti paesi del mondo ad attivare azioni, allo stato non militari, contro la stessa Federazione Russa.

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 prima 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 che nel breve periodo porteranno ad una diminuzione dell'offerta e quindi ad un fisiologico incremento dei prezzi.

Di seguito viene riportata la struttura del Gruppo al 31 dicembre 2021 ed una sintesi delle attività di ciascuna società partecipata:



**Convergenze S.p.A.** è stata costituita nel 2005, è una multi utility con sede a Capaccio Paestum (SA) attiva da oltre 15 anni in Italia nella fornitura di servizi internet e voce e dal 2015 di energia e gas naturale. La Società ha realizzato una rete di circa 2.282 km di fibra ottica proprietaria (FTTH - con autorizzazione ottenuta nel 2014) ed è proprietaria di oltre 100 ponti radio per la connessione WiFi.

Dopo l'ingresso di RFLTC attraverso il veicolo G&RP Consulting S.r.l., il 28 Dicembre 2020 Convergenze è stata ammessa alle negoziazioni su Borsa Italiana nel segmento AIM.

Ad oggi il titolo ha guadagnato circa il 40% di rendimento sul prezzo di collocamento (€ 2,45 vs € 1,75) considerato il contesto avverso di mercato, infatti la Società è stata nell'ultimo anno intorno ad una media ponderata di 3,1 € x azione.

Il valore di carico della partecipazione in Convergenze S.p.A. è pari a 1,49€ per azione per 1.075.550 € (rendimento 60%).

**Maticmind S.p.A.** nasce nel 2006 dallo spin off del business italiano di Ascom AG, società di consulenza ICT specializzata in soluzioni per lavoro da remoto.

La Società è tra i leader Value-Adding Resellers (VAR) italiani nel settore della rivendita di prodotti e servizi di installazione e manutenzione di sistemi di networking, collaboration e cybersecurity.

Maticmind è presente in Italia con 4 uffici in Italia e conta più di 700 dipendenti e oltre 150 partners. A Ottobre 2020 RFLTC ha co-investito con Fondo Italiano d'Investimento entrando a far parte della compagine sociale.

Nel 2021 sono state perfezionate 3 acquisizioni tra cui New Charger (oggi Megamind), SIND S.p.A.

e ITI Sistemi hanno portato al raggiungimento di un EBITDA Consolidato di oltre 38 M€.  
A luglio 2022 è stato sottoscritto il Signing da parte dei soci di Maggioranza per la cessione del capitale, RFLTC con la clausola di Tag Along avrà diritto a seguire nella vendita.

**Tesi S.r.l.** è un'azienda italiana in provincia di Salerno, e da oltre 45 anni nel settore delle costruzioni meccaniche quale Tier-2 per il settore aerospaziale, offrendo componenti e assiemi aeronautici complessi, con tecnologie per la rimozione dei trucioli e la formatura della lamiera, completo di trattamenti termici, saldatura e processi superficiali per tre B.U. (Civil, Space e Defence). La Società ha inoltre sia la certificazione POA sia DOA, con un comparto di engineering molto all'avanguardia.

La Società è oggi ha l'obiettivo di accrescere la propria massa critica in termini di Valore della Produzione e accrescere per linee esterne, c'è grande possibilità di fare acquisizioni nel mercato Aerospace anche grazie al fatto che la società vanta di un'ottima generazione di cassa.

A Ottobre 2021 RFLTC ha co-investito con Invitalia Fondo Cresci al Sud entrando a far parte della compagine sociale per il 20%.

Inoltre per la partecipata TESI srl, è previsto il pagamento di un Earn-out in funzione dell'andamento della società nei prossimi anni, che vede un valore potenzialmente cumulato degli eventuali esborsi, dall'approvazione del bilancio 2021 e sino all'approvazione del bilancio 2024, sino ad Euro 3,4 milioni. Di questo importo, a seguito dell'avvenuta approvazione del bilancio di TESI srl nel mese di giugno 2022 e dell'accertato raggiungimento nell'esercizio 2021 dell'EBITDA stabilito contrattualmente, nel 2022 è maturato l'earn-out di € 400 mila a favore dei soci cedenti le quote acquistate da RFLTC S.p.A. che, alla data di approvazione del presente bilancio semestrale consolidato, risulta già liquidato.

Alle società partecipate, la società RedFish LongTerm Capital S.p.a. ha prestato una serie di attività di consulenza, essendo presente un apposito contratto di servizi tra la holding e le società partecipate (ad oggi tutte tranne Matic Mind e Tesi).

Le attività prestate possono essere sintetizzate come segue:

- attività di controllo di gestione e monitoraggio dei principali indicatori economico finanziari relativi all'andamento delle società;
- elaborazione di una strategia di acquisizioni, sia sul mercato nazionale che internazionale;
- supporto nelle fasi di scouting, negoziazione, ed eventuale acquisizione di società di interesse per la partecipate;
- supporto da parte della holding nelle attività di reperimento di risorse di debito con negoziazione diretta con gli istituti di credito, modellizzazione dei cash flow previsti, piani industriali;
- supporto tramite HR e network esterno, per il reperimento e allocazione di manager e industry expert da affiancare al management della partecipata per una crescita organica;

- messa a punto della strategia e strutturazione per le attività propedeutiche alla quotazione della partecipata;
- supporto al processo di internazionalizzazione.

Si fornisce di seguito una riclassificazione del Conto economico e dello Stato Patrimoniale rispettivamente secondo il modello della produzione effettuata e secondo la metodologia finanziaria per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2021.

#### Riclassificazione secondo il modello della produzione effettuata

Conto Economico	31/12/2021	* %	31/12/2020	
Valore della produzione	30.857	51,75%	0	N/A
Totale oneri esterni	(292.136)	(489,960%)	(24.839)	N/A
Valore aggiunto	(261.279)	(438,21%)	(24.839)	N/A
Costo del personale	(269)	(0,45%)	0	N/A
Margine Operativo Lordo MOL – <b>EBITDA</b>	(261.548)	(438,66%)	(24.839)	N/A
Ammortamenti e accantonamenti	(7.762)	(13,02%)	(2.844)	N/A
Margine Operativo Netto - <b>EBIT</b>	(269.310)	(451,681%)	(27.683)	N/A
Saldo gestione finanziaria	7.081	11,88%	(9.250)	N/A
Saldo rettifiche di valore attività finanziarie	576.921	967,60%	0	N/A
Reddito ante imposte	314.692	527,79%	(36.933)	N/A
Imposte sul reddito	0	0	(7.175)	N/A
Utile di esercizio- <b>Rn</b>	314.692	527,79%	(44.108)	N/A

NB: \* Totale ricavi (=100%) pari a valore produzione + proventi finanziari = 59.624 Euro

#### Riclassificazione secondo la metodologia finanziaria

Attività	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Attività a breve - correnti	5.412.418	31,89%	1.449.4488	18,98%
Attività immobilizzate	11.557.332	68,11%	6.186.925	81,02%
Totale attività - Impieghi	16.969.750	100,00%	7.636.373	100,00%
<b>Passività</b>				
Passività a breve – correnti	261.410	1,54%	1.510.482	19,78%
Passività a m/l termine	0	0	0	0
Totale passività	261.410	1,54%	1.510.482	19,78%

Attività	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Capitale proprio - capitale + riserve	16.393.648	96,61%	6.169.999	80,80%
Risultato dell'esercizio	314.692	1,85%	(44.108)	(0,58%)
Patrimonio netto	16.708.340	98,46%	6.125.891	80,22%
Totale passività + patrimonio netto	16.969.750	100,00%	7.636.373	100,00%

I principali indicatori di struttura finanziaria, situazione finanziaria e situazione economica sono riportati nel seguito:

<b>Incidenza del capitale proprio (autonomia finanziaria)</b>				
segnala il grado di autonomia finanziaria dell'impresa.				
Formula / Voci di bilancio	31/12/2021	%	31/12/2020	%
<b>Capitale proprio/totale impieghi</b>		<b>96,61%</b>		<b>80,79%</b>
Capitale proprio	16.393.648		6.169.999	
Totale impieghi	16.969.750		7.636.373	

<b>Indice di indebitamento</b>				
segnala la solidità finanziaria dell'impresa. Quanto maggiore è l'indice tanto maggiore è la solidità finanziaria.				
Formula / Voci di bilancio	31/12/2021		31/12/2020	
<b>Patrimonio netto/totale passività</b>		<b>63,91</b>		<b>4,05</b>
Patrimonio netto	16.708.340		6.125.891	
Totale passività	261.410		1.510.482	

In generale l'analisi sopra riportata evidenzia una struttura solida ed equilibrata.

<b>Copertura globale delle immobilizzazioni</b>				
indica in quale rapporto gli investimenti in immobilizzazioni sono coperti con le fonti di finanziamento a medio e lungo termine. L'indice deve essere superiore a 1.				
Formula / Voci di bilancio	31/12/2021		31/12/2020	
<b>Capitale permanente/totale immobilizzazioni</b>		<b>1,44</b>		<b>0,99</b>
Patrimonio netto	16.708.340		6.125.891	
Passività consolidate (a m/l termine)	0		0	

**Copertura globale delle immobilizzazioni**

indica in quale rapporto gli investimenti in immobilizzazioni sono coperti con le fonti di finanziamento a medio e lungo termine. L'indice deve essere superiore a 1.

Formula / Voci di bilancio	31/12/2021		31/12/2020	
Totale immobilizzazioni	11.557.332		6.186.925	

**Indice di disponibilità o liquidità totale (current test)**

esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni a breve termine con le proprie risorse non immobilizzate.

Formula / Voci di bilancio	31/12/2021		31/12/2020	
Attivo circolante/passività correnti		<b>20,70</b>		<b>0,96</b>
Attivo circolante (attività correnti)	5.412.418		1.449.448	
Passività correnti	261.410		1.510.482	

**Redditività del capitale investito (R.O.I.)**

è costituito dal rapporto tra il risultato operativo della gestione caratteristica e il capitale investito operativo cioè gli impieghi al netto delle attività finanziarie.

Formula / Voci di bilancio	31/12/2021	%	31/12/2020	%
<b>Risultato operativo/Capitale investito operativo</b>		<b>(1,59%)</b>		<b>(0,36%)</b>
Risultato operativo (EBIT)	(269.310)		(27.683)	
Capitale investito operativo	16.969.750		7.636.373	

**Redditività lorda delle vendite (R.O.S.)**

esprime la capacità dell'impresa di generare reddito attraverso l'attività produttiva.

Formula / Voci di bilancio	31/12/2021	%	31/12/2020	%
<b>EBIT /Vendite</b>		<b>(872,91%)</b>		<b>N/A</b>
Risultato operativo (EBIT)	(269.310)		(27.683)	
Ricavi delle vendite e prestazioni	30.8572		0	

**Redditività del capitale proprio (R.O.E.)**

esprime la capacità dell'impresa di generare reddito attraverso l'attività produttiva.

Formula / Voci di bilancio	31/12/2021	%	31/12/2020	%
----------------------------	------------	---	------------	---

<b>Risultato dell'esercizio/capitale proprio</b>		<b>1,92%</b>		<b>(0,71%)</b>
Risultato dell'esercizio	314.692		(44.108)	
Capitale proprio	16.393.648		6.169.999	

#### **INFORMAZIONE SU AMBIENTE E PERSONALE**

Il Gruppo non impiega personale dipendente e per il periodo di esercizio, si è avvalso dei servizi di advisory service erogati dalla società Kayak S.r.l.

#### **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 Codice civile la società capo gruppo non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società od enti.

Il Gruppo 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.

I rapporti fra le società rientranti nell'area di consolidamento sono stati eliminati.

#### **INFORMAZIONI SU AZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI**

Ai sensi dell'art. 2428 commi 3 e 4 Codice Civile, si precisa che la capogruppo non detiene, né ha mai detenuto nel corso dell'esercizio, quote proprie o azioni o quote di società controllanti.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Ai sensi 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 capo gruppo sul mercato Euronext Growth Milano.

Complessivamente, il trend dovrà poi meglio essere 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 Russia.

#### **OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI**

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice civile, di seguito sono indicati i principali rischi cui il Gruppo è esposto. Il gruppo ha strutturato un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

*Rischio connesso al credito*

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

Il Gruppo non è esposto a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

*Rischio paese*

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

*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.

Il Gruppo 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 connesso alla liquidità*

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

Il Gruppo, grazie alla importante patrimonializzazione, non è esposto a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

*Rischio tasso di cambio*

Il Gruppo non è esposto a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

*Rischio tasso di cambio*

Il Gruppo non è esposto a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

\*\*\* \*\*

Ringraziamo per la fiducia accordataci.

Milano, 21 dicembre 2022



**Per il Consiglio di Amministrazione**

*Il Presidente*

(Dott. Paolo Pescetto)

# REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.

## Bilancio consolidato al 31-12-2021

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	VIA FRANCESCO SFORZA 14, 20122 MILANO (MI)
<b>Codice Fiscale</b>	11189680967
<b>Numero Rea</b>	MI 2585693
<b>P.I.</b>	11189680967
<b>Capitale Sociale Euro</b>	14.463.165 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	70.10.00
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

## Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	100.000	-
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	25.799	11.375
2) costi di sviluppo	2.400	-
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>28.199</b>	<b>11.375</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	4.099.798	-
d-bis) altre imprese	6.170.335	6.175.550
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>10.270.133</b>	<b>6.175.550</b>
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	80.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.259.000	-
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.259.000</b>	<b>80.000</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>1.259.000</b>	<b>80.000</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>11.529.133</b>	<b>6.255.550</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>11.557.332</b>	<b>6.266.925</b>
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.376	0
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>16.376</b>	<b>0</b>
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	800.000	-
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>800.000</b>	<b>-</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	77.721	26.356
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>77.721</b>	<b>26.356</b>
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	66.901	-
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>66.901</b>	<b>-</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>960.998</b>	<b>26.356</b>
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.351.419	1.343.092
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.351.419</b>	<b>1.343.092</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>5.312.417</b>	<b>1.369.448</b>
D) Ratei e risconti	1	-
<b>Totale attivo</b>	<b>16.969.750</b>	<b>7.636.373</b>
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	14.463.165	6.170.000

II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.667.735	-
IV - Riserva legale	834	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva di consolidamento	96.121	-
Varie altre riserve	15.808	(1)
Totale altre riserve	111.929	(1)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	314.604	(44.108)
Totale patrimonio netto di gruppo	16.558.267	6.125.891
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	149.985	-
Utile (perdita) di terzi	88	-
Totale patrimonio netto di terzi	150.073	-
Totale patrimonio netto consolidato	16.708.340	6.125.891
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.480.000
Totale debiti verso banche	-	1.480.000
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	249.336	11.254
Totale debiti verso fornitori	249.336	11.254
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.001	8.187
Totale debiti tributari	6.001	8.187
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.031	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	6.031	-
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	14	11.000
Totale altri debiti	14	11.000
Totale debiti	261.382	1.510.441
E) Ratei e risconti	28	41
Totale passivo	16.969.750	7.636.373

## Conto economico consolidato

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.852	0
5) altri ricavi e proventi		
altri	5	-
Totale altri ricavi e proventi	5	-
Totale valore della produzione	30.857	0
B) Costi della produzione		
7) per servizi	288.809	24.409
9) per il personale		
b) oneri sociali	269	-
Totale costi per il personale	269	-
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	7.762	2.844
Totale ammortamenti e svalutazioni	7.762	2.844
14) oneri diversi di gestione	3.327	430
Totale costi della produzione	300.167	27.683
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(269.310)	(27.683)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	5.810	-
Totale proventi da partecipazioni	5.810	-
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	22.957	-
Totale proventi diversi dai precedenti	22.957	-
Totale altri proventi finanziari	22.957	-
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	21.686	9.250
Totale interessi e altri oneri finanziari	21.686	9.250
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	7.081	(9.250)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	576.921	-
Totale rivalutazioni	576.921	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	576.921	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	314.692	(36.933)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	7.175
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	7.175
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	314.692	(44.108)
Risultato di pertinenza del gruppo	314.604	(44.108)
Risultato di pertinenza di terzi	88	-

## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

31-12-2021

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	314.692
Imposte sul reddito	-
Interessi passivi/(attivi)	(7.081)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	307.611
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.762
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	7.762
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	315.373
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(16.376)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	238.082
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(13)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(925.407)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(703.715)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(388.342)
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	7.081
Totale altre rettifiche	7.081
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(381.261)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	(24.586)
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	(5.273.583)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.298.169)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
(Rimborso finanziamenti)	(1.480.000)
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	10.167.757
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	8.687.757
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.008.327
Disponibilità liquide a inizio esercizio	
Depositi bancari e postali	1.343.092
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.343.092
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	4.351.419
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.351.419

# **GRUPPO Red Fish Long Term Capital**

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO IL 31 dicembre 2021**

### **FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

#### **1) CRITERI DI FORMAZIONE**

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021 è stato redatto in conformità per quanto applicabile al D. Lgs. 127/91 ed alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 entrato in vigore dal primo gennaio 2016, in attuazione della Riforma Contabile che recepisce la Direttiva 2013/34/UE.

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

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

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

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

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

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

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

#### **2) AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Il bilancio consolidato del gruppo Red Fish Long Term Capital include il bilancio della capogruppo e quelli delle società nelle quali la stessa controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria. L'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale è riportato in calce alla presente nota.

### 3) DATA DI RIFERIMENTO

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base dei bilanci delle società controllate approvati dalle Assemblee dei Soci o, in loro mancanza, sulla base dei progetti di bilancio chiusi al 31 dicembre 2021 così come approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Il Bilancio consolidato è redatto in unità di Euro.

### 4) PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

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

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

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta secondo i postulati sopra esposti. A tal fine, un'informazione si considera rilevante, nei suoi aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dai portatori di interessi interni ed esterni basate sui dati riportati nel bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso, qualunque sia la sua origine, ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati nel bilancio consolidato sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento. Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità di euro. Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento. Viene eliso il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento contro la corrispondente frazione del patrimonio netto di ciascuna partecipata.

L'eventuale ulteriore differenza positiva che ne emerge è iscritta nella voce dell'attivo denominata "avviamento", se attribuibile ad un maggior valore dell'impresa acquistata, mentre l'ulteriore differenza negativa è iscritta nel passivo in un'apposita voce del patrimonio netto denominata "riserva di consolidamento". La differenza emergente dall'eliminazione di cui sopra, imputata agli elementi dell'attivo e del passivo delle società incluse nel consolidamento, viene accreditata od addebitata al conto economico in base alla vita residua delle relative attività.

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

## 5) CONTINUITA' AZIENDALE

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

## 6) CRITERI DI VALUTAZIONE

### a) Criteri generali

I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati applicati in modo uniforme a tutte le imprese consolidate. I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli utilizzati dalla capogruppo e sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, ai principi e alle raccomandazioni pubblicate dagli organi professionali competenti in materia contabile.

Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

I più significativi criteri di valutazione e le regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati, con specifica indicazione delle scelte operate tra più alternative contabili, qualora consentite dal legislatore.

### b) Deroghe

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

*I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:*

### c) 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 e di 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 immateriali il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopracitati, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

### d) PARTECIPAZIONI

Le **partecipazioni in società collegate** sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

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

**e) CREDITI**

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

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

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

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

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

**f) DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono espresse al loro valore nominale.

**g) RATEI E RISCONTI**

I ratei ed i risconti sono determinati in misura tale da imputare all'esercizio la quota di competenza dei costi e dei proventi comuni a due o più esercizi.

Alla fine di ciascun esercizio si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

**h) DEBITI**

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

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

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

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

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

**i) IMPOSTE SUL REDDITO**

Sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Sono determinate sulla base delle aliquote fiscali in vigore alla data di bilancio in relazione all'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno. L'iscrizione delle imposte anticipate è riconosciuta quando esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità.

**I) RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E COSTI DI ESERCIZIO**

I ricavi per la vendita di beni sono rilevati quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà, assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato. I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

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.

## Analisi delle voci di bilancio:

**ATTIVO****B) IMMOBILIZZAZIONI****I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

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

CATEGORIE	SALDO 31/12/20	Incrementi	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Altri Movimenti	(Ammortamento)	SALDO 31/12/21
costi di impianto e di ampliamento	11.375	21.583		3	-7.162	25.799
costi ricerca, sviluppo e pubblicità		3.000			-600	2.400
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzo opere dell'ingegno						
conc., licenze, marchi e diritti simili						
avviamento						
immobilizzazioni in corso e acconti						
altre						
<i>Totale</i>	11.375	24.583		3	-7.762	28.199

## Composizione dei “costi di impianto e ampliamento”

Si riferiscono alle spese relative alla costituzione delle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

**III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

L'analisi delle immobilizzazioni finanziarie è la seguente:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
<i>Partecipazioni in:</i>				
imprese del gruppo non consolidate	4.099.798		4.099.798	
imprese collegate				
imprese controllanti				
altre imprese	6.170.335	6.175.550	-5.215	-0,08%
<i>Crediti:</i>				
verso imprese del gruppo non consolidate				
verso imprese collegate				
verso controllanti				
verso altri	1.259.000	80.000	1.179.000	1473,75%
<i>altri titoli</i>				
<i>azioni proprie</i>				
<i>Totale</i>	11.529.133	6.255.550	5.273.583	84,30%

Il valore di €4.099.798 si riferisce alla partecipazione del 20% posseduta nella società Tesi Srl avente sede a Cercola (NA) e valutata con il metodo del patrimonio netto.

L'importo di €6.170.335 si riferisce alle seguenti partecipazioni valutate al costo

- Convergenze SpA con sede in Capaccio Paestum (SA) Via Magna Grecia n. 136: quota del 9,78% iscritta per €1.070.335, patrimonio netto al 31.12.2021 di €5.884.217
- Elettra One SpA con sede in Milano Via San Marco n. 21/A: quota del 9,80% iscritta per €5.100.000, patrimonio netto al 31.12.2021 di €55.792.341

I crediti immobilizzati verso altre imprese sono così composti:

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

**II - CREDITI**

I crediti sono così composti:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
<i>Crediti:</i>				
verso clienti	16.376		16.376	
verso imprese collegate	800.000		800.000	
crediti tributari	77.721	26.356	51.365	194,89%
imposte anticipate				
verso altri	66.901		66.901	
<i>Totale</i>	<b>960.998</b>	<b>26.356</b>	<b>934.642</b>	<b>3546,22%</b>

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

I crediti verso i clienti sono così composti:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
clienti Italia	16.376		16.376	
clienti UE				
clienti extra UE				
<i>Totale</i>	<b>16.376</b>		<b>16.376</b>	

La voce "crediti tributari" è così composta:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
<u>esigibili entro l'esercizio successivo</u>				
Crediti verso l'erario per ritenute subite	10			
Credito per imposte sul reddito in detrazione				
Crediti per IRES e IRAP	7.175		7.175	
Crediti per IVA	70.536	26.356	44.180	167,63%
Ritenuta convenzionale su dividendi esteri				
	<b>77.721</b>	<b>26.356</b>	<b>51.355</b>	<b>167,63%</b>
<u>esigibili oltre l'esercizio successivo</u>				
Crediti per rimborsi IVA				
Crediti per rimborsi IRPEG e ILOR				167,63%
<i>Totale</i>	<b>77.721</b>	<b>26.356</b>	<b>51.355</b>	<b>335,26%</b>

**IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono così composte:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
<i>Disponibilita' liquide:</i>				
depositi bancari e postali	4.351.419	1.343.092	3.008.327	223,99%
assegni				
danaro e valori in cassa				
<i>Totale</i>	<b>4.351.419</b>	<b>1.343.092</b>	<b>3.008.327</b>	<b>223,99%</b>

## D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
<u>Ratei attivi:</u>				
Altri ratei attivi	1		1	
<u>Risconti attivi:</u>				
Premi di assicurazione				
Interessi su finanziamenti				
Spese prepagate				
Altri risconti attivi				
<i>Totale risconti attivi</i>				
<i>Totale</i>	1			

## PASSIVO

### A) PATRIMONIO NETTO

#### PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

Il presente prospetto mette in luce i movimenti intervenuti nei conti di patrimonio netto:

PATRIMONIO NETTO:	Saldo 31/12/2020	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Differenze traduzione	Altri movimenti	Saldo 31/12/2021
Del Gruppo:						
Capitale	6.170.000				8.293.165	14.463.165
Riserva da sovrapprezzo delle azioni					1.667.735	1.667.735
Riserve di rivalutazione						
Riserva legale		834				834
Riserve statutarie						
Altre riserve:						
<i>Riserva straordinaria</i>						
<i>Riserva per versamenti in conto capitale</i>						
<i>Riserva avanzo di fusione</i>						
<i>Riserva per utili su cambi non realizzati</i>						
<i>Riserva negativa per azioni proprie</i>						
<i>Riserva da differenza di traduzione</i>						
<i>Utili indivisi controllate e altre riserve</i>		-60.751			156.872	96.121
<i>Altre riserve</i>	-1	15.809				15.808
Utili (perdite) portati a nuovo						
Utile (perdita) dell'esercizio	-44.108	44.108			314.604	314.604
<i>Totale patrimonio netto del gruppo</i>	<b>6.125.891</b>				<b>10.432.376</b>	<b>16.558.267</b>
Di terzi:						
Capitale e riserve di terzi					149.985	149.985
Utile (perdita) di competenza di terzi					88	88
<i>Totale patrimonio netto di terzi</i>					<b>150.073</b>	<b>150.073</b>
<i>Totale Patrimonio Netto</i>	<b>6.125.891</b>				<b>10.582.449</b>	<b>16.708.340</b>

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

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

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

<i>Prospetto di raccordo fra bilancio della capogruppo e bilancio consolidato</i>				
	<i>Esercizio corrente</i>		<i>Esercizio precedente</i>	
	<i>Risultato netto</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Risultato netto</i>	<i>Patrimonio netto</i>
SALDI COME DA BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO	1.537.418	17.684.960	16.642	6.186.641
Effetto della eliminazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie al netto degli effetti fiscali:				
- Ammortamenti anticipati eccedenti				
- Altre appostazioni di origine tributaria				
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra imprese consolidate al netto degli effetti fiscali:				
- Profitti interni sulle rimanenze di magazzino				
- Profitti interni sulle immobilizzazioni materiali				
- Profitti interni sulle immobilizzazioni immateriali				
- Profitti interni sulle immobilizzazioni finanziarie		-60.750	-60.750	-60.750
- Storno svalutazione partecipazioni in imprese controllate				
- Dividendi ricevuti da società consolidate				
Effetto del cambiamento e della omogeneizzazione dei criteri di valutazione all'interno del Gruppo al netto degli effetti fiscali:				
- Valutazione rimanenze (da LIFO a Medio)				
- Omogeneizzazione trattamento contabile beni immateriali				
- Adeguamento cambi				
- Applicazione metodologia finanziaria per beni presi in leasing				
- Applicazione metodologia finanziaria per beni dati in leasing				
- Valutazione a p. netto di imprese iscritte nel bilancio d'esercizio al costo	-1.223.079	-1.066.222		
- Rilevazione imposte sugli utili indivisi delle controllate				
Valore di carico delle partecipazioni consolidate		-340.000		-20.000
Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	265	340.279		20.000
Attribuzione differenze ai beni delle imprese consolidate e relativi ammortamenti:				
- Immobilizzazioni materiali				
- Avviamento da consolidamento				
- Fondo di consolidamento per rischi e oneri				
Effetto di altre rettifiche:				
- Modifica area di consolidamento				
- Azioni della capogruppo possedute dalle controllate				
- Altre rettifiche				
<b>SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota del Gruppo</b>	<b>314.604</b>	<b>16.558.267</b>	<b>-44.108</b>	<b>6.125.891</b>
<b>SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota di Terzi</b>	<b>88</b>	<b>150.073</b>		
<b>SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>314.692</b>	<b>16.708.340</b>	<b>-44.108</b>	<b>6.125.891</b>

## D) DEBITI

### ANALISI DEI DEBITI

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
debiti verso soci per finanziamenti				
debiti verso banche		1.480.000	-1.480.000	-100,00%
debiti verso altri finanziatori				
acconti				
debiti verso fornitori	249.336	11.254	238.082	2115,53%
debiti verso imprese collegate				
debiti tributari	6.031	8.187	-2.186	-26,70%
debiti v/ istituti previd. e sicur. sociale	6.031		6.031	
altri debiti	14	11.000	-10.986	-99,87%
<b>Totale</b>	<b>261.382</b>	<b>1.510.441</b>	<b>-1.249.059</b>	<b>-82,69%</b>

I debiti tributari sono così composti:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
Debiti IRES		5.725	-5.725	-100,00%
Debiti IRAP		1.450		
Debiti verso l'erario per IVA				
Debiti verso l'erario per ritenute	6.001	1.012	4.989	492,98%
Altri debiti tributari				
<i>Totale</i>	<b>6.001</b>	<b>8.187</b>	<b>-736</b>	<b>-8,99%</b>

Si precisa che non ci sono debiti con durata residua superiore a cinque anni o assistiti da garanzie reali su beni sociali.

## E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
<u>Ratei passivi:</u>				
Interessi passivi				
Premi assicurazione				
Altri	28	41	-13	-31,71%
<i>Totale ratei passivi</i>	<b>28</b>	<b>41</b>	<b>-13</b>	<b>-31,71%</b>
<u>Risconti passivi:</u>				
Vari				
<i>Totale risconti passivi</i>				
<i>Totale</i>	<b>28</b>	<b>41</b>	<b>-13</b>	<b>-31,71%</b>

# CONTO ECONOMICO

## A) VALORE DELLA PRODUZIONE

### ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

Suddivisione dei Ricavi per categorie di attività

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
Vendite prodotti finiti				
Vendite altri prodotti				
Vendite altri materiali				
Altre vendite				
Prestazioni di servizi	30.852		30.852	
<i>Totale</i>	<b>30.852</b>		<b>30.852</b>	

Suddivisione dei Ricavi per aree geografiche (in migliaia di euro)

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
Vendite Italia	30.852		30.852	
Vendite altri Paesi				
<i>Totale</i>	<b>30.852</b>		<b>30.852</b>	

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

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi				
Altre sopravvenienze non straordinarie	5		5	
Plusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario				
Altri ricavi e proventi				
Contributi in conto esercizio e c/impianti				
<i>Totale</i>	<b>5</b>		<b>5</b>	

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

### COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'analisi e la composizione delle prestazioni di servizi è la seguente:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
Provvigioni				
Servizi di manutenzione e riparazione	12		12	
Compensi CDA e Sindaci	46.171	7.800	38.371	491,94%
Energia e utenze				
Spese viaggi e soggiorni	4.013		4.013	
Servizi industriali	1.463		1.463	
Servizi per acquisti				
Consulenze	229.040	4.825	224.215	4646,94%
Trasporti				
Assicurazioni				
Altre prestazioni di servizi	8.110	11.784	-3.674	-31,18%
<b>Totale</b>	<b>288.809</b>	<b>24.409</b>	<b>264.400</b>	<b>1083,21%</b>

L'incremento della costi per servizi è dovuto per la maggior parte a costi per servizi amministrativi sostenuti dalla capo gruppo.

### COMPOSIZIONE DEGLI ONERI DIVERSI DI GESTIONE

L'analisi e la composizione degli oneri diversi di gestione è la seguente:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
Imposte diverse da quelle sul reddito	925		925	
Spese di gestione immobili				
Contributi associativi				
Abbonamenti riviste, giornali				
Oneri di utilità sociale				
Differenze di stima in stanziamenti esercizi precedenti				
Altre sopravvenienze non straordinarie	78		78	
Minusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario	30		30	
Perdite su crediti non coperte dal fondo				
Perdite varie				
Multe e ammende	270		270	
Altri oneri minori	2.024	430	1.594	370,70%
<b>Totale</b>	<b>3.327</b>	<b>430</b>	<b>2.897</b>	<b>673,72%</b>

## C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari sono analizzati dal prospetto che segue:

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
<i>proventi da partecipazioni</i>				
in altre imprese	5.810		5.810	
<i>da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>				
verso terzi				
<i>da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>				
Interessi				
<i>proventi diversi dai precedenti: verso terzi</i>				
Interessi attivi verso banche	2		2	
Interessi attivi su altri crediti a breve	22.955		22.955	
Altri proventi finanziari				
<b>Totale</b>	<b>28.767</b>		<b>28.767</b>	

L'importo di Euro 22.955 si rierisce ad interessi attivi relativi a finanziamenti verso Red Fish Kapital Spa.

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

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
<i>Oneri finanziari su:</i>				
debiti verso banche per scoperti di C/C	1	9.250	-9.249	-99,99%
debiti verso banche per mutui e altri prestiti a M/L termine	20.507		20.507	
debiti verso altri finanziatori	1.178		1.178	
commissioni e spese bancarie				
altri				
<i>Totale</i>	<b>21.686</b>	<b>9.250</b>	<b>12.436</b>	<b>134,44%</b>

#### D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

L'importo di Euro 576.921 si riferisce alla rivalutazione del valore della società partecipata Tesi Srl valutata con il metodo del patrimonio netto.

## ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi di legge si evidenzia la composizione dei dipendenti per categoria e i compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci, cumulativamente per categoria.

*Numero medio dipendenti suddivisi per categoria*

Il Gruppo non ha dipendenti

*Compensi ad Amministratori e Sindaci del Gruppo*

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
Compensi ad Amministratori	25.890		25.890	
Compensi ai Sindaci	11.440	7.520	3.920	52,13%
<i>Totale</i>	<b>37.330</b>	<b>7.520</b>	<b>29.810</b>	<b>396,41%</b>

*Compensi ai revisori legali*

	31-dic-21	31-dic-20	Variazione	Variazione %
Compenso Revisori Legali	5.000		5.000	
<i>Totale</i>	<b>5.000</b>		<b>5.000</b>	

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

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

### **Strumenti finanziari derivati**

Il Gruppo non ha in essere strumenti finanziari derivati.

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

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

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

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

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

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

### **Operazioni con parti correlate**

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

Parte correlata	Ricavi	Costi	Crediti Commerciali	Altri Crediti	Crediti Finanziari	Patrimonio Netto	Debiti Finanziari
Andrea Rossotti		-3					
Ernesto Paolillo		-3					
Francesca Bazoli		-3					
Luigi P. Grimaldi		-3					
Salio int. Group S.r.l.							-60
EurAsia 2020 S.r.l.						50	
Solid World S.p.A.					1.000		
Convergenze S.p.A.	25		5				
OMR Holding S.p.A.							-1.500
RedFish Kapital S.p.A.	23	-6			69		
Tesi S.r.l.	1.800			800			
Banca Valsab. S.c.p.A.							
<b>Totale</b>	<b>1.848</b>	<b>-18</b>	<b>5</b>	<b>800</b>	<b>1.069</b>	<b>50</b>	<b>-1.560</b>

**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 SpA 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 €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 sul mercato Euronext Growth Milan.

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

Si segnala inoltre 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 militati, 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 portato 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 prima 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 del mercato russo/ucraino che nel breve periodo porteranno ad una diminuzione dell'offerta e quindi ad un fisiologico incremento dei prezzi.

Relativamente alle partecipate del Gruppo, 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.

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

**ELENCHI**

*Elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale*

Denominazione:	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
<b>Capogruppo:</b> Red Fish Long Term Capital Spa	Milano	€ 14.463.165,00	-	-	-	-
<b>Controllate:</b> G&RP Consulting Srl	Capaccio Paestum	€ 10.000,00	100,00%		100,00%	100,00%
RFLTC1 Srl	Milano	€ 10.000,00	100,00%		100,00%	100,00%
RFLTC Srl	Milano	€ 450.000,00	66,67%		100,00%	100,00%
RFLTC-Zoo Srl	Milano	€ 10.000,00	100,00%		100,00%	100,00%
IntegraeZoo Srl	Milano	€ 10.000,00		100,00%	100,00%	100,00%

*Elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo patrimoniale*

Denominazione:	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
<b>Collegata</b> Tesi Srl	Cercola (NA)	€ 10.000,00	20,00%		20,00%	20,00%

*Elenco delle imprese incluse nel consolidamento al costo*

Denominazione:	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta			Interessenza complessiva
			Diretta	Indiretta	Totale	
<u>Società</u>						
Elettra One SpA	Milano	€ 9.950.000,00		9,80%	9,80%	9,80%
Convergenze SpA	Capaccio Paestum	€ 1.498.592,00		9,78%	9,78%	9,78%

**Dichiarazione di conformità**

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute.

Milano, 21 dicembre 2022



Il Presidente  
(Dott. Paolo Pescetto)