



REDFISH LONGTERM CAPITAL S.p.A.

Sede in Via del Carmine n. 11 20121 Milano (MI)

Capitale sociale euro 14.463.165 i.v.

Cod. Fiscale 11189680967

Nr. R.E.A. MI - 2585693

INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE PRO-FORMA

REDATTE SECONDO I PRINCIPALI CONTABILI OIC

AL 31 DICEMBRE 2022

Premessa

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma al 31 dicembre 2022 sono state predisposte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili delle seguenti operazioni straordinarie:

- costituzione della società Rail Fish S.r.l., in data 2 febbraio 2023, con capitale sociale pari a Euro 10 migliaia detenuta per il 100% delle quote dalla capogruppo Redfish Longterm Capital S.p.A. (di seguito anche "RFLTC" o "Capogruppo");
- operazione di acquisizione del 100% delle quote del capitale sociale di Movinter S.r.l. avvenuta in data 20 aprile 2023;
- operazione di scissione del ramo immobiliare di Movinter S.r.l. a favore della società beneficiaria Savi Immobiliare S.r.l. con atto di scissione del 2 marzo 2023;
- Operazione di cessione del 4% delle quote della Rail Fish S.r.l. avvenuta in data 11 maggio 2023.

Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma sono state predisposte in base ai seguenti criteri:

- i) decorrenza degli effetti patrimoniali dal 31 dicembre 2022, per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma;
- ii) decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2022, per quanto attiene alla redazione del conto economico consolidato pro-forma;
- iii) conseguentemente, in considerazione delle diverse finalità delle informazioni finanziarie consolidate pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, i prospetti pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

Inoltre, le informazioni finanziarie consolidate pro-Forma al 31 dicembre 2022 sono state predisposte partendo dai seguenti dati storici:

- Atto costitutivo di Rail Fish S.r.l.;
- Atto di acquisizione del 100% delle quote di Movinter S.r.l. da parte di Rail Fish S.r.l.;
- Atto di scissione del comparto immobiliare di Movinter S.r.l.;
- Atto di cessione del 4% delle quote di Rail Fish S.r.l.;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 di Movinter S.r.l. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2023 e sottoposto a revisione contabile su base volontaria da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A. che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 3 aprile 2023;
- Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 di RFLTC, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2023 e sottoposto a revisione contabile su base volontaria da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A. che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 13 aprile 2023.

Criteri generali di redazione

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono ottenute apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nella Premessa e del Regolamento Delegato (UE) 2019/980.

In particolare, i dati pro-forma sono stati predisposti in base alla decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale pro-forma.

Principi contabili

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono state predisposte in conformità ai Principi Contabili Nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità e utilizzati dalla Società per la predisposizione del proprio bilancio.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono state predisposte al fine di simulare gli effetti delle soprammenzionate operazioni societarie, come se le stesse fossero virtualmente avvenute alla data di riferimento del bilancio pro-forma.

Le Rettifiche Pro-Forma sono calcolate in base alla regola generale che, con riferimento al conto economico, assume che le operazioni straordinarie siano avvenute all'inizio del periodo cui si riferisce il conto economico stesso.

Tali informazioni non sono tuttavia da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei dati pro-forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento.

Limiti insiti nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Poiché i Prospetti Consolidati Pro-Forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva (da eseguire al momento in cui vengono redatti gli attuali pro-forma), è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date effettive, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Indipendentemente dalla disponibilità dei dati e dal rispetto delle altre condizioni indicate in precedenza, va rilevato che il grado di attendibilità dei dati pro-forma è influenzato anche dalla natura delle operazioni straordinarie e dalla lunghezza dell'arco di tempo intercorrente tra l'epoca di effettuazione delle stesse e la data o il periodo cui si riferiscono i dati pro-forma.

Ai sensi dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, si ritiene che tutte le rettifiche riflesse nei dati Pro-Forma avranno un effetto permanente ad eccezione di quelle indicate in calce al conto economico pro-forma e commentate nelle note esplicative.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati della Società e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma riclassificato per l'esercizio chiuso 31 dicembre 2022

Si riportano di seguito l'aggregato* pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

*Si precisa che il Prospetto (1/2) riporta alla colonna (F) l'aggregato pro-forma. Mentre il prospetto (2/2) riporta lo Stato Patrimoniale Consolidato Pro-forma.

	(A)	(B)		(C)	(D) = (B) + (C)		(E)	(F) = (A) + (D) + (E)
Stato Patrimoniale (Prospetto 1/2)	31.12.2022	31.12.2022	Note	Scritture	31.12.2022	Note	Scritture Iscrizione Partecipazioni Pro-forma	Aggregato Pro-forma
(Dati in Euro/000)	Conso. RFLCT	Movinter		Scissione Pro-forma	Movinter Pro-forma			
Immobilizzazioni immateriali	219	501	1	(130)	371		–	590
Avviamento	–	–		–	–		–	–
Immobilizzazioni materiali	24	7.818	2	(6.030)	1.787		–	1.812
Immobilizzazioni finanziarie	14.484	220	3	(78)	143	7	11.510	26.137
Capitale Immobilizzato*	14.728	8.539		(6.238)	2.301		11.510	28.538
Rimanenze	–	6.176		–	6.176		–	6.176
Crediti commerciali	46	3.615	4	(365)	3.250		–	3.296
Debiti commerciali	(439)	(5.161)	4	110	(5.052)		–	(5.491)
Capitale Circolante Commerciale	(393)	4.629		(255)	4.374		–	3.980
Altre attività correnti	28	226		(8)	219		–	247
Altre passività correnti	(38)	(909)	4	29	(881)		–	(919)
Crediti e debiti tributari netti	193	(424)	4	112	(312)		–	(120)
Ratei e risconti netti	73	31	4	(10)	20		–	94
Capitale Circolante Netto**	(138)	3.553		(133)	3.420		–	3.282
Fondo per rischi ed oneri	–	(633)		–	(633)		–	(633)
Fondo TFR	(1)	(728)		–	(728)		–	(729)
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	14.589	10.730		(6.371)	4.360		11.510	30.458
Debiti finanziari	4.002	6.639	5	(2.364)	4.275		–	8.278
Obbligazioni	7.490	–		–	–		–	7.490
Altri titoli finanziari	(4.562)	–		–	–		–	(4.562)
Debito finanziario pro-forma acquisto Movinter	–	–		–	–	7	3.000	3.000
Passività finanziarie pro-forma da Differenza di consolidamento	–	–		–	–		–	–
Disponibilità liquide	(16.127)	(476)		–	(476)	7	8.500	(8.104)
Indebitamento Finanziario Netto****	(9.198)	6.163		(2.364)	3.799		11.500	6.101
Capitale sociale	14.463	10		–	10	8	10	14.483
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.668	–		–	–		–	1.668
Riserva legale	78	2		–	2		–	80
Utili indivisi controllate e altre riserve	(338)	–		–	–		–	(338)
Altre riserve	861	3.388	6	(4.007)	(619)		–	243
Risultato d'esercizio di Gruppo	7.055	1.167		–	1.167		–	8.221
Patrimonio Netto (Gruppo)	23.787	4.567		(4.007)	560		10	24.357
Capitale e riserve di terzi	–	–		–	–		–	–
Patrimonio Netto di Terzi	–	–		–	–		–	–
Totale Fonti	14.589	10.730		(6.371)	4.360		11.510	30.458

(*) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

(**) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(***) Il "Capitale Investito Netto" è calcolato come la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante Netto" e "Passività non correnti" (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il "Capitale investito netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(****) Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Le colonne dell'aggregato pro-forma riportano le seguenti informazioni:

- (A) Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato al 31 dicembre 2022 del Gruppo RFLTC;
- (B) Stato Patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2022 di Movinter S.r.l.;
- (C) Scritture pro-forma relative all'operazione di scissione del comparto immobiliare di Movinter S.r.l.;
- (D) Stato Patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2022 di Movinter S.r.l. considerando gli effetti delle scritture pro-forma di scissione e dunque data dalla somma delle colonne (B) e (C);
- (E) Scritture pro-forma relative all'iscrizione delle partecipazioni in Rail Fish S.r.l. e Movinter S.r.l. da parte della capogruppo;
- (F) Aggregato di Stato Patrimoniale pro-forma riclassificato dato dalla somma delle colonne (A), (D) e (E).

Di seguito si riportano le note esplicative delle scritture pro-forma che hanno generato effetti sull'aggregato pro-forma al 31 dicembre 2022:

1. Trasferimento alla beneficiaria delle opere realizzate su immobili oggetto scissione per Euro 130 migliaia;
2. Trasferimento delle seguenti immobilizzazioni materiali:
 - n. 2 Fabbricati adibiti ad attività produttiva ubicati nel comune di Cairo Montenotte (SV);
 - Costruzioni leggere riferibili agli immobili di cui al punto precedente;
 - Autovetture.
3. Trasferimento delle seguenti immobilizzazioni finanziarie:
 - Quota di partecipazione del 12,5% nel capitale di L.C.L. Lavorazioni Commercio Lamiere S.r.l. in liquidazione;
 - Quota di partecipazione nel fondo patrimoniale comune di Servizi e Manovre Reti di Imprese (SER.MAN);
4. Trasferimento di attività e passività del circolante relative al comparto immobiliare per un valore netto di Euro 133 migliaia;
5. Trasferimento dei seguenti debiti verso banche di cui:
 - Mutuo erogato da Banca Carige, con quota capitale residua da rimborsare al 31 dicembre 2022 pari a Euro 1.290 migliaia;
 - Mutuo erogato da Banco BPM, con quota capitale residua da rimborsare al 31 dicembre 2022 pari a Euro 1.074 migliaia.
6. Euro 4.007 migliaia rappresentano la quota di patrimonio netto assegnato alla beneficiaria, determinata come differenza tra le attività e le passività trasferite.
7. Iscrizione della partecipazione in Movinter S.r.l. per Euro 11.500 migliaia e Rail Fish S.r.l. per Euro 10 migliaia che prevede in contropartita (i) una riduzione delle disponibilità liquide per Euro 8.500 migliaia per riflettere quanto corrisposto alla data di acquisizione di Movinter S.r.l., (ii) un aumento della voce "Debito finanziario pro-forma acquisto Movinter" per Euro 3.000 migliaia come dilazione di quota parte del prezzo di acquisto della partecipazione di Movinter S.r.l., che dai termini contrattuali dovranno essere versati in data 30 settembre 2023 e 31 marzo 2024 rispettivamente per Euro 1.500 migliaia.
8. Iscrizione del capitale sociale di Rail Fish S.r.l. per Euro 10 migliaia.

Si riportano di seguito lo Stato Patrimoniale Consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

	(F)		(G)	(H) = (F) + (G)
Stato Patrimoniale (Prospetto 2/2)		Note	Scritture	31.12.2022
(Dati in Euro/000)	Aggregato		Consolidamento Pro-Forma	Consolidato Pro-forma
Immobilizzazioni immateriali	590		-	590
Avviamento	-	9	11.247	11.247
Immobilizzazioni materiali	1.812		-	1.812
Immobilizzazioni finanziarie	26.137	10	(11.510)	14.627
Capitale Immobilizzato*	28.538		(262)	28.276
Rimanenze	6.176		-	6.176

Crediti commerciali	3.296		–	3.296
Debiti commerciali	(5.491)		–	(5.491)
Capitale Circolante Commerciale	3.980		–	3.980
Altre attività correnti	247		–	247
Altre passività correnti	(919)		–	(919)
Crediti e debiti tributari netti	(120)		–	(120)
Ratei e risconti netti	94		–	94
Capitale Circolante Netto**	3.282		–	3.282
Fondo per rischi ed oneri	(633)		–	(633)
Fondo TFR	(729)		–	(729)
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	30.458		(262)	30.196
Debiti finanziari	8.278		–	8.278
Obbligazioni	7.490		–	7.490
Altri titoli finanziari	(4.562)		–	(4.562)
Debito finanziario pro-forma acquisto Movinter	3.000		–	3.000
Passività finanziarie pro-forma da Differenza di consolidamento	–	11	286	286
Disponibilità liquide	(8.104)		–	(8.104)
Indebitamento Finanziario Netto****	6.101		286	6.387
Capitale sociale	14.483	12	(20)	14.463
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.668		–	1.668
Riserva legale	80	12	(2)	78
Utili indivisi controllate e altre riserve	(338)		–	(338)
Altre riserve	243	12	619	861
Risultato d'esercizio di Gruppo	8.221	12	(1.167)	7.055
Patrimonio Netto (Gruppo)	24.357		(570)	23.787
Capitale e riserve di terzi	–	13	23	23
Patrimonio Netto di Terzi	–		23	23
Totale Fonti	30.458		(262)	30.196

Di seguito si riportano le note esplicative delle scritture di consolidamento pro-forma che hanno generato effetti sullo di Stato Patrimoniale Consolidato pro-forma al 31 dicembre 2022:

9. Iscrizione dell'avviamento (differenza di consolidamento) calcolata come differenza tra il valore della partecipazione in Movinter S.r.l. e il Patrimonio Netto della stessa al 31 marzo 2023 (in quanto data più vicina alla data di acquisizione 20 aprile 2023);
10. Eliminazione del valore delle partecipazioni detenute dalla capogruppo in Rail Fish S.r.l. e Movinter S.r.l.;
11. Iscrizione della voce "Passività finanziarie pro-forma da Differenza di consolidamento" pari a Euro 286 migliaia determinata come differenza tra l'avviamento di Movinter calcolata al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022;
12. Eliminazione del capitale sociale, delle riserve e risultato d'esercizio di Movinter S.r.l. e Rail Fish S.r.l.;
13. Iscrizione del Capitale e riserve di terzi per effetto della retrodatazione degli effetti contabili della cessione del 4% delle quote di Rail Fish S.r.l..

Conto Economico Consolidato Pro-Forma riclassificato per l'esercizio chiuso 31 dicembre 2022

Si riportano di seguito il conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

	(A)	(B)		(C)	(D) = (B) + (C)		(E)	(F) = (A) + (D) + (E)
Conto Economico	31.12.2022	31.12.2022	Note	Scritture	31.12.2022	Note	Scritture	31.12.2022
(Dati in Euro/000)	Conso. RFLTC	Movinter		Scissione Pro-forma	Movinter Pro-forma		Consolidamento Pro-Forma	Consolidato Pro-forma
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	80	19.957		–	19.957		–	20.037
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	–	2.288		–	2.288		–	2.288
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	–	187		–	187		–	187
Altri ricavi e proventi	1	120		–	120		–	120
Valore della produzione	80	22.552		–	22.552		–	22.632
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(0)	(9.302)		–	(9.302)		–	(9.302)
Costi per servizi	(461)	(4.814)	1	3	(4.811)		–	(5.271)
Costi per godimento di beni di terzi	(19)	(681)	2	(205)	(886)		–	(905)
Costi per il personale	(33)	(4.800)		–	(4.800)		–	(4.833)
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	–	304		–	304		–	304
Oneri diversi di gestione	(19)	(215)		–	(215)		–	(234)
EBITDA (*)	(452)	3.044		(201)	2.842		–	2.390
Ammortamenti e svalutazioni	(16)	(1.150)	3	363	(787)	6	(1.125)	(1.928)
EBIT (**)	(468)	1.894		162	2.056		(1.125)	463
Risultato finanziario	6.904	(286)	4	49	(237)		–	6.667
Rettifiche valore partecipazioni	703	–		–	–		–	703
EBT	7.139	1.608		211	1.819		(1.125)	7.833
Imposte	(84)	(441)	5	(59)	(500)		–	(584)
Risultato d'esercizio	7.055	1.167		152	1.319		(1.125)	7.248
Risultato d'esercizio di terzi	–	–		–	–	7	53	53
Risultato d'esercizio di Gruppo	7.055	1.167		152	1.319		(1.177)	7.196

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

Di seguito si riportano le note esplicative delle scritture pro-forma che hanno generato effetti sul Conto Economico Consolidato pro-forma al 31 dicembre 2022:

1. I costi per servizi vengono ridotti per Euro 3 migliaia per effetto dei minori premi assicurati relativi all'autovetture oggetto di trasferimento alla società beneficiaria della scissione del comparto immobiliare di Movinter S.r.l.;
2. I costi per godimento beni di terzi aumentano per Euro 205 migliaia con riferimento al canone di locazione passivo che Movinter S.r.l. avrebbe dovuto sostenere nei confronti della Savi Immobiliare S.r.l. per l'utilizzo dei fabbricati oggetto di scissione; in data 20 aprile 2023 Movinter S.r.l. ha sottoscritto un contratto di locazione per gli immobili trasferiti alla Savi Immobiliare S.r.l. con canone annuo pari Euro 216 migliaia con durata a partire dal 1° aprile 2023 al 1° aprile 2029;
3. Minori quote di ammortamento per a Euro 363 migliaia come effetto del trasferimento dei fabbricati industriali oggetto dell'operazione di scissione;
4. Minori oneri finanziari per Euro 49 migliaia a seguito del trasferimento dei contratti di mutuo oggetto dell'operazione di scissione;
5. Maggiori imposte correnti stimate in Euro 59 migliaia correlate all'incremento registrato dall'EBT per effetto delle scritture pro-forma;

6. Ammortamento dell'avviamento (differenza di consolidamento) di Movinter S.r.l. calcolato sul Patrimonio Netto della stessa al 31 marzo 2023, per il quale si prevede una vita utile residua pari a 10 anni;
7. Iscrizione del risultato di terzi per effetto della retrodatazione degli effetti contabili della cessione del 4% delle quote di Rail Fish S.r.l..

Si riporta di seguito il dettaglio delle scritture pro-forma che hanno generato un effetto sull'Indebitamento Finanziario Netto" del Gruppo al 31 dicembre 2022.

Indebitamento finanziario netto	31.12.2022	31.12.2022	Note	Scritture	31.12.2022	Scritture	31.12.2022
(Dati in Euro/000)	Conso. RFLCT	Movinter		Scissione Pro- forma	Movinter Pro-forma	Consolidamento Pro-forma	Consolidato Pro-forma
A. Disponibilità liquide	16.127	476		-	476	(8.500)	8.104
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-		-	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	4.562	-		-	-	-	4.562
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	20.689	476		-	476	(8.500)	12.666
E. Debito finanziario corrente	2.992	1.072		-	1.072	1.786	5.849
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	284	1.455		-	1.455	-	1.739
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	3.276	2.527		-	2.527	1.786	7.588
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(17.414)	2.050		-	2.050	10.286	(5.078)
I. Debito finanziario non corrente	3.717	4.113		(2.364)	1.749	1.500	6.966
J. Strumenti di debito	4.500	-		-	-	-	4.500
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-		-	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	8.217	4.113		(2.364)	1.749	1.500	11.466
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(9.198)	6.163		(2.364)	3.799	11.786	6.387

Di seguito si riportano le note esplicative delle scritture pro-forma e di consolidamento che hanno generato effetti sull'Indebitamento Finanziario Netto Consolidato pro-forma al 31 dicembre 2022:

1. trasferimento dei seguenti debiti verso banche a seguito dell'operazione di scissione:
 - Mutuo erogato da Banca Carige, con quota capitale residua da rimborsare al 31 dicembre 2022 pari a Euro 1.290 migliaia;
 - Mutuo erogato da Banco BPM, con quota capitale residua da rimborsare al 31 dicembre 2022 pari a Euro 1.074 migliaia.
2. riduzione delle disponibilità liquide per Euro 8.500 migliaia al fine di riflettere quanto corrisposto all'atto di acquisizione di Movinter S.r.l.;
3. aumento dei debiti finanziari per Euro 3.000 migliaia al fine di rappresentare retroattivamente la dilazione di pagamento della quota residua del prezzo di acquisizione della partecipazione in Movinter S.r.l., che dai termini contrattuali dovranno essere versati in data 30 settembre 2023 e 31 marzo 2024 rispettivamente per Euro 1.500 migliaia.

Milano (MI), 16 maggio 2023



Per il Consiglio di Amministrazione, Il Presidente e Amm. Delegato

Paolo Pescetto



REDFISH LONGTERM CAPITAL S.p.A.

Relazione di revisione indipendente
sull'esame delle informazioni
finanziarie consolidate pro-forma per
l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Relazione di revisione indipendente sull'esame delle informazioni finanziarie consolidate pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

Relazione sulla predisposizione delle informazioni finanziarie consolidate pro-forma incluse nel Documento di Ammissione redatto nell'ambito del processo di quotazione della Società al mercato Euronext Growth Milan

Abbiamo completato l'incarico di assurance finalizzato a emettere una relazione sulla predisposizione delle informazioni finanziarie consolidate pro-forma del Gruppo Redfish Longterm Capital (di seguito anche il "Gruppo") da parte degli Amministratori del Gruppo. Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma sono costituite dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, dal prospetto del conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 corredati delle note esplicative del Gruppo (le "Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma") finalizzate all'inclusione nel capitolo 3 del Documento di Ammissione redatto nell'ambito del processo di quotazione della Società al mercato Euronext Growth Milan ("EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Gli Amministratori hanno predisposto le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980 sulla base dei criteri generali di redazione applicabili indicati nelle note esplicative.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono state predisposte dagli Amministratori per riflettere retroattivamente gli effetti economici e patrimoniali delle seguenti operazioni (di seguito "le Operazioni"):

- Costituzione della società Rail Fish S.r.l., in data 2 febbraio 2023, con capitale sociale pari ad Euro 10 migliaia e detenuta per il 100% del Capitale Sociale dall'Emittente;
- Operazione di acquisizione del 100% del Capitale Sociale della società Movinter S.r.l., avvenuta in data 20 aprile 2023 dal veicolo Rail-Fish per Euro 11.500 migliaia;
- Operazione di scissione del ramo immobiliare di Moviner S.r.l. a favore della società beneficiaria Savi Immobiliare S.r.l. con atto di scissione del 2 marzo 2023;
- Operazione di cessione del 4% delle quote della Rail Fish S.r.l. avvenuta in data 11 maggio 2023;

sulla situazione patrimoniale-finanziaria di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e sul risultato economico per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 del Gruppo, come se l'Operazione fosse avvenuta al 31 dicembre 2022 con riferimento agli effetti patrimoniali e al 1° gennaio 2022 per quanto si riferisce agli effetti economici.

Nell'ambito di tale processo, le informazioni finanziarie storiche relative alla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022 e al conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state estratte dal bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, da noi sottoposto a revisione contabile su base volontaria a seguito della quale è stata emessa la relazione di revisione datata 13 aprile 2023, contenente un giudizio senza modifica e dal bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 della Movinter S.r.l., da noi sottoposto a revisione contabile su base volontaria a seguito della quale è stata emessa la relazione di revisione datata 3 aprile 2023, contenente un giudizio senza modifica.

Responsabilità degli Amministratori per le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma

Gli Amministratori sono responsabili per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione indicati nelle note esplicative alle stesse e della coerenza dei Criteri di Predisposizione con i criteri contabili adottati dal Gruppo.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici dell'International Code of Ethics for Professional Accountants (inclusi gli International Independence Standards) (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants, basato sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Control 1* e, di conseguenza, mantiene un sistema complessivo di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio, secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (EU) 2019/980, se le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma siano state predisposte dagli Amministratori, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei Criteri di Predisposizione e se i Criteri di Predisposizione siano coerenti con i principi contabili adottati dal Gruppo.

Abbiamo svolto l'incarico in conformità al principio International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board. Tale principio richiede che siano pianificate e svolte procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che gli Amministratori del Gruppo abbiano predisposto, in tutti gli aspetti significativi, le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Ai fini del presente incarico, non è nostra responsabilità l'aggiornamento o la riemissione delle relazioni o dei giudizi su qualunque informazione finanziaria storica utilizzata per predisporre le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma; per i medesimi fini, non abbiamo inoltre svolto, nel corso dell'incarico, una revisione contabile completa o limitata delle informazioni finanziarie utilizzate per predisporre le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma.

La finalità delle informazioni finanziarie pro-forma incluse in un documento informativo è unicamente quella di illustrare l'impatto di un evento significativo o di un'operazione significativa sulle informazioni finanziarie storiche del Gruppo come se l'evento si fosse verificato o se l'operazione si fosse realizzata a una data precedente scelta a fini illustrativi. Di conseguenza, non forniamo alcuna *assurance* sul fatto che gli effetti dell'Operazione sulle informazioni finanziarie storiche sarebbero stati quelli presentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Un incarico volto a ottenere una ragionevole sicurezza al fine di emettere una relazione in merito al fatto se le informazioni finanziarie pro-forma siano state predisposte, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri applicabili e se i criteri applicabili siano coerenti con i criteri contabili adottati dal Gruppo, comporta lo svolgimento di procedure per valutare se i criteri applicabili utilizzati dagli Amministratori nella predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma forniscano una base ragionevole per la presentazione degli effetti significativi direttamente attribuibili all'evento o all'operazione che hanno richiesto la predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma, e l'acquisizione di evidenze sufficienti e appropriate in merito al fatto se:

- le relative rettifiche pro-forma rappresentino in modo appropriato gli effetti dell'applicazione di tali criteri;
- le informazioni finanziarie pro-forma riflettano la corretta applicazione di tali rettifiche alle informazioni finanziarie storiche.

Le procedure scelte dipendono dal nostro giudizio professionale, tenendo conto della nostra comprensione della natura del Gruppo, dell'evento o dell'operazione rispetto ai quali le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte e delle altre circostanze dell'incarico.

L'incarico comporta, inoltre, la valutazione della presentazione complessiva delle informazioni finanziarie pro-forma.

Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti ed appropriate su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono state predisposte correttamente sulla base dei Criteri di Predisposizione e i Criteri di Predisposizione sono coerenti con i principi contabili adottati dal Gruppo.

Milano, 1 giugno 2023

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio