

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A.

Bilancio consolidato al 31/12/2022

Dati anagrafici	
Sede in	VIA DEL CARMINE 11, 20121 MILANO (MI)
Codice Fiscale	11189680967
Numero Rea	MI 2585693
P.I.	11189680967
Capitale Sociale Euro	14.463.165 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	70.10.00
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si

Stato patrimoniale consolidato

	31/12/2022	31/12/2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	100.000
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	100.000
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	17.339	25.799
2) costi di sviluppo	1.800	2.400
6) immobilizzazioni in corso e acconti	168.406	-
7) altre	31.718	-
Totale immobilizzazioni immateriali	219.263	28.199
II - Immobilizzazioni materiali		
4) altri beni	24.473	-
Totale immobilizzazioni materiali	24.473	-
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	12.067.944	4.099.798
d-bis) altre imprese	2.416.414	6.170.335
Totale partecipazioni	14.484.358	10.270.133
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	1.259.000
Totale crediti verso altri	-	1.259.000
Totale crediti	-	1.259.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	14.484.358	11.529.133
Totale immobilizzazioni (B)	14.728.094	11.557.332
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	46.086	16.376
Totale crediti verso clienti	46.086	16.376
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	800.000
Totale crediti verso imprese collegate	-	800.000
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	220.033	77.721
Totale crediti tributari	220.033	77.721
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	27.663	66.901
Totale crediti verso altri	27.663	66.901
Totale crediti	293.782	960.998
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	4.562.483	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.562.483	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	16.127.473	4.351.419

Totale disponibilità liquide	16.127.473	4.351.419
Totale attivo circolante (C)	20.983.738	5.312.417
D) Ratei e risconti	76.916	1
Totale attivo	35.788.748	16.969.750
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	14.463.165	14.463.165
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.667.735	1.667.735
IV - Riserva legale	77.705	834
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva di consolidamento	(337.773)	96.121
Varie altre riserve	861.355	15.808
Totale altre riserve	523.582	111.929
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	7.054.549	314.604
Totale patrimonio netto di gruppo	23.786.736	16.558.267
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	23.786.736	16.708.340
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.283	-
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.500.000	-
Totale obbligazioni	4.500.000	-
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.990.000	-
Totale obbligazioni convertibili	2.990.000	-
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.319	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.000.000	-
Totale debiti verso banche	4.002.319	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	439.384	249.336
Totale debiti verso fornitori	439.384	249.336
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	27.267	6.001
Totale debiti tributari	27.267	6.001
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	12.986	6.031
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.986	6.031
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.264	14
Totale altri debiti	25.264	14
Totale debiti	11.997.220	261.382
E) Ratei e risconti	3.509	28
Totale passivo	35.788.748	16.969.750

Conto economico consolidato

	31/12/2022	31/12/2021
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.671	30.852
5) altri ricavi e proventi		
altri	515	5
Totale altri ricavi e proventi	515	5
Totale valore della produzione	80.186	30.857
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	128	-
7) per servizi	460.838	288.809
8) per godimento di beni di terzi	18.888	-
9) per il personale		
a) salari e stipendi	22.740	-
b) oneri sociali	9.329	269
c) trattamento di fine rapporto	1.283	-
Totale costi per il personale	33.352	269
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	13.958	7.762
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.411	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	16.369	7.762
14) oneri diversi di gestione	18.926	3.327
Totale costi della produzione	548.501	300.167
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(468.315)	(269.310)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	7.073.528	5.810
Totale proventi da partecipazioni	7.073.528	5.810
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	65.188	22.957
Totale proventi diversi dai precedenti	65.188	22.957
Totale altri proventi finanziari	65.188	22.957
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	234.538	21.686
Totale interessi e altri oneri finanziari	234.538	21.686
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	6.904.178	7.081
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	703.125	576.921
Totale rivalutazioni	703.125	576.921
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	703.125	576.921
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	7.138.988	314.692
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	84.439	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	84.439	-
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	7.054.549	314.692
Risultato di pertinenza del gruppo	7.054.549	314.604

Risultato di pertinenza di terzi

-

88

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31/12/2022	31/12/2021
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	7.054.549	314.692
Imposte sul reddito	84.439	-
Interessi passivi/(attivi)	(6.904.178)	(7.081)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	234.810	307.611
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.283	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	16.369	7.762
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	17.652	7.762
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	252.462	315.373
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(29.710)	(16.376)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	190.048	238.082
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(76.915)	(1)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	3.481	(13)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	750.397	(925.407)
Totale variazioni del capitale circolante netto	837.301	(703.715)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.089.763	(388.342)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	6.904.178	7.081
(Imposte sul reddito pagate)	(84.439)	-
Totale altre rettifiche	6.819.739	7.081
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.909.502	(381.261)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(26.884)	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(205.022)	(24.586)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.955.225)	(5.273.583)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(4.562.483)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(7.749.614)	(5.298.169)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.319	-
Accensione finanziamenti	11.490.000	-
(Rimborso finanziamenti)	-	(1.480.000)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	738.847	10.167.757
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(615.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	11.616.166	8.687.757
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	11.776.054	3.008.327
Disponibilità liquide a inizio esercizio		

Depositi bancari e postali	4.351.419	1.343.092
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.351.419	1.343.092
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	16.127.473	4.351.419
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	16.127.473	4.351.419



GRUPPO RedFish Long Term Capital

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO IL 31 dicembre 2022

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

1) CRITERI DI FORMAZIONE

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 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 2022 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 2022 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 31/12/21	Incrementi	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Altri Movimenti	(Ammortamento)	SALDO 31/12/22
costi di impianto e di ampliamento	25.799			-1.731	-6.729	17.339
costi ricerca, sviluppo e pubblicità	2.400				-600	1.800
diritti brevetto industriale e diritti di utilizzo opere dell'ingegno		168.406				168.406
conc., licenze, marchi e diritti simili		38.347			-6.629	31.718
avviamento						
immobilizzazioni in corso e acconti						
altre						
Totale	28.199	206.753		-1.731	-13.958	219.263

I costi di impianto e ampliamento si riferiscono alle spese relative alla costituzione delle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

Le immobilizzazioni in corso e acconti si riferiscono principalmente a consulenza relative alle attività di IPO.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al costo storico delle immobilizzazioni, sono i seguenti:

COSTO	SALDO 31-dic-21	Incrementi	Rivalutazioni	Altri Movimenti	(Alienazioni)	SALDO 31-dic-22
terreni e fabbricati						
impianti e macchinario						
attrezzature ed altri beni		26.884				26.884
altri beni						
immobilizzazioni in corso e acconti						
Totale		26.884				26.884

FONDI AMMORTAMENTO	SALDO 31-dic-21	Quote di ammortamento	Svalutazioni	Altri Movimenti	(Alienazioni)	SALDO 31-dic-22
terreni e fabbricati						
impianti e macchinario						
attrezzature ed altri beni						
altri beni		2.411				2.411
immobilizzazioni in corso e acconti						
Totale		2.411				2.411

VALORE NETTO	SALDO 31-dic-21	Incrementi	(Ammortamenti e Svalutazioni)	Altri Movimenti	(Alienazioni)	SALDO 31-dic-22
terreni e fabbricati						
impianti e macchinario						
attrezzature ed altri beni		26.884	-2.411			24.473
altri beni						
immobilizzazioni in corso e acconti						
Totale		26.884	-2.411			24.473

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

L'analisi delle immobilizzazioni finanziarie è la seguente:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
<i>Partecipazioni in:</i>				
imprese del gruppo non consolidate				
imprese collegate	12.067.944	4.099.798	7.968.146	194,35%
imprese controllanti				
altre imprese	2.416.414	6.170.335	-3.753.921	-60,84%
<i>Crediti:</i>				
verso imprese del gruppo non consolidate				
verso imprese collegate				
verso controllanti				
verso altri		1.259.000	-1.259.000	-100,00%
<i>altri titoli</i>				
<i>azioni proprie</i>				
<i>Totale</i>	14.484.358	11.529.133	2.955.225	25,63%

Il valore di €12.067.944 si riferisce alle seguenti partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto:

- Tesi Srl con sede in Cercola (NA) Via Censi Dell'Arco n. 38: quota del 20% iscritta per €5.416.302, patrimonio netto al 31.12.2022 di €25.281.511;
- Expo Inox SpA con sede in Borgo San Siro (PV) Viale Artigianato n. 6: quota indiretta del 20% iscritta per €6.651.642, con avviamento implicito di €2.271.287 e patrimonio netto consolidato al 31.12.2022 di €23.037.415.

L'importo di €2.416.414 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 €1.081.085, patrimonio netto al 31.12.2022 di €5.160.825.
- Elettra One SpA in liquidazione con sede in Milano (MI) Via San Marco n. 21/A: quota del 9,80% iscritta per €346.079, patrimonio netto al 31.12.2022 di €2.000.000.
- Solid World SpA con sede in Treviso (TV) Via Reginato n. 87: quota del 6,13% iscritta per €1.050.000, patrimonio netto consolidato al 31.12.2022 di €8.649.731.

II - CREDITI

I crediti sono così composti:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
<i>Crediti:</i>				
verso clienti	46.086	16.376	29.710	181,42%
verso imprese collegate		800.000	-800.000	-100,00%
crediti tributari	220.033	77.721	142.312	183,11%
imposte anticipate				
verso altri	27.663	66.901	-39.238	-58,65%
<i>Totale</i>	293.782	960.998	-667.216	-69,43%

I crediti verso i clienti sono così composti:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
clienti Italia	46.086	16.376	29.710	181,42%
clienti UE				
clienti extra UE				
<i>Totale</i>	46.086	16.376	29.710	181,42%

La voce "crediti tributari" è così composta:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>				
Crediti verso l'erario per ritenute subite		10	-10	
Credito per imposte sul reddito in detrazione	7.672	7.175	497	6,93%
Crediti per IRES e IRAP	212.361	70.536	141.825	201,07%
Crediti per IVA				
Ritenuta convenzionale su dividendi esteri				
	220.033	77.721	142.312	208,00%
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>				
Crediti per rimborsi IVA				
Crediti per rimborsi IRPEG e ILOR				208,00%
<i>Totale</i>	220.033	77.721	142.312	416,00%

III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

L'importo di euro 4.562.483 si riferisce:

- Fondi di investimento per Euro 50.000
- BCO Azzoaglio per Euro 512.483
- Time deposit per Euro 4.000.000

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono così composte:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
<i>Disponibilita' liquide:</i>				
depositi bancari e postali	16.127.473	4.351.419	11.776.054	270,63%
assegni				
danaro e valori in cassa				
<i>Totale</i>	16.127.473	4.351.419	11.776.054	270,63%

D) RATEI E RISCOINTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risciolti attivi è la seguente:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
<i>Ratei attivi:</i>				
Altri ratei attivi	964	1	963	N/A
<i>Risconti attivi:</i>				
Premi di assicurazione	11.441		11.441	
Interessi su finanziamenti				
Spese prepagate				
Altri risconti attivi	64.511		64.511	
<i>Totale risconti attivi</i>	75.952		75.952	
<i>Totale</i>	76.916	1	75.952	N/A

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

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

<i>PATRIMONIO NETTO:</i>	Saldo 31/12/2021	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Differenze traduzione	Altri movimenti	Saldo 31/12/2022
Del Gruppo:						
Capitale	14.463.165					14.463.165
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.667.735					1.667.735
Riserve di rivalutazione						
Riserva legale	834	76.871				77.705
Riserve statutarie						
<i>Altre riserve:</i>						
<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>	96.121	-1.222.814			788.920	-337.773
<i>Altre riserve</i>	15.808	1.460.547	-615.000			861.355
Utili (perdite) portati a nuovo						
Utile (perdita) dell'esercizio	314.604	-314.604			7.054.549	7.054.549
<i>Totale patrimonio netto del gruppo</i>	16.558.267		-615.000		7.843.469	23.786.736
Di terzi:						
Capitale e riserve di terzi	149.985	88			-150.073	
Utile (perdita) di competenza di terzi	88	-88				
<i>Totale patrimonio netto di terzi</i>	150.073				-150.073	
<i>Totale Patrimonio Netto</i>	16.708.340		-615.000		7.693.396	23.786.736

Nel corso del 2022 è stata acquistata la quota residua pari al 33,33% del capitale della società controllata RFLTC Srl, conseguentemente al 31.12.2022 non vi sono più quote di terzi.

L'incremento del patrimonio netto di Euro 788.920 nella colonna "altri movimenti" è sostanzialmente riconducibile all'incremento di patrimonio della società collegata Tesi Srl, valutata con il metodo del patrimonio netto e che nel corso dell'esercizio 2022 ha effettuato una rivalutazione volontaria dei cespiti.

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	-609.513	16.460.447	1.537.418	17.684.960
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
- 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	703.125	425.763	-1.223.079	-1.066.222
- Rilevazione imposte sugli utili indivisi delle controllate				
Valore di carico delle partecipazioni consolidate		-525.000		-340.000
Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	6.960.937	7.486.276	265	340.279
Attribuzione differenze ai beni delle imprese consolidate e relativi ammortamenti:				
- Immobilizzazioni materiali				
- Avviamento da consolidamento				
Effetto di altre rettifiche:				
- Modifica area di consolidamento				
- Azioni della capogruppo possedute dalle controllate				
- Altre rettifiche				
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota del Gruppo	7.054.549	23.786.736	314.604	16.558.267
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quota di Terzi			88	150.073
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	7.054.549	23.786.736	314.692	16.708.340

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
obbligazioni	4.500.000		4.500.000	
obbligazioni convertibili	2.990.000		2.990.000	
debiti verso soci per finanziamenti				
debiti verso banche	4.002.319		4.002.319	
debiti verso altri finanziatori				
acconti				
debiti verso fornitori	439.384	249.336	190.048	76,22%
debiti verso imprese collegate				
debiti tributari	27.267	6.001	21.266	354,37%
debiti v/ istituti previd. e sicur. sociale	12.986	6.031	6.955	115,32%
altri debiti	25.264	14	25.250	N/A
Totale	11.997.220	261.382	4.245.838	1624,38%

DEBITI - distinzione per scadenza

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre i 5 anni	Totale
obbligazioni		4.500.000		4.500.000,00
obbligazioni convertibili	2.990.000			2.990.000
debiti verso soci per finanziamenti				
debiti verso banche	2.319	3.058.909	941.091	4.002.319
debiti verso altri finanziatori				
acconti				
debiti verso fornitori	439.384			439.384
debiti verso imprese collegate				
debiti tributari	27.267			27.267
debiti v/ istituti previd. e secur. sociale	12.986			12.986
altri debiti	25.264			25.264
<i>Totale</i>	3.497.220	7.558.909	941.091	11.997.220

I debiti per Obbligazioni si riferiscono a :

- per €2.990.000 al Prestito Obbligazionario in conversione in IPO, avente ISIN IT0005496739 ;
- per €4.500.000 al Prestito Obbligazionario non convertibile, emesso con Verbale Notarile di CdA del 26/09/2022 Rep.N.

I debiti verso Banche si riferiscono a:

- un finanziamento di medio termine con Banco Azzoaglio, per €2 milioni, della durata di 96 mesi, di cui 36 mesi di preammortamento, - garanzia del Fondo di Garanzia per le P.M.I. c/o Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale S.p.A., così come regolamentato dalla Legge 662/1996, art. 2 comma 100 lett. a) e dai successivi riferimenti normativi, nella misura del 80% del finanziamento, deliberata in data 04/03/2022 - posizione n. 3686458.
- un finanziamento di €2 milioni, erogato da Banca Progetto, durata di 72 mesi con preammortamento, garanzia FONDO DI GARANZIA - F.Gar.L.662/96, posizione M.C. 3904107, all'80% dell'importo.

I debiti tributari sono così composti:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
Debiti IRES				
Debiti IRAP				
Debiti verso l'erario per IVA				
Debiti verso l'erario per ritenute	27.267	6.001	21.266	354,37%
Altri debiti tributari				
<i>Totale</i>	27.267	6.001	21.266	354,37%

E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
<u>Ratei passivi:</u>				
Interessi passivi				
Rateo ferie personale	3.405		3.405	
Altri	104	28	76	271,43%
<i>Totale ratei passivi</i>	3.509	28	3.481	N/A
<u>Risconti passivi:</u>				
Vari				
<i>Totale risconti passivi</i>				
<i>Totale</i>	3.509	28	3.481	N/A

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

Suddivisione dei Ricavi per categorie di attività

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
Vendite prodotti finiti				
Vendite altri prodotti				
Vendite altri materiali				
Altre vendite				
Prestazioni di servizi	79.671	30.852	48.819	158,24%
<i>Totale</i>	79.671	30.852	48.819	158,24%

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

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
Vendite Italia	79.671	31	79.640	N/A
Vendite altri Paesi				
<i>Totale</i>	79.671	31	79.640	N/A

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

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
Recuperi per sinistri e risarcimenti assicurativi				
Altre sopravvenienze non straordinarie	497	5	492	N/A
Plusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario				
Altri ricavi e proventi				
Contributi in conto esercizio e c/impianti	18		18	N/A
<i>Totale</i>	515	5	510	N/A

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

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

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
Provvigioni				
Servizi di manutenzione e riparazione		12	-12	-100,00%
Compensi CDA e Sindaci	62.820	46.171	16.649	36,06%
Energia e utenze				
Spese viaggi e soggiorni	4.326	4.013	313	7,80%
Servizi industriali		1.463	-1.463	-100,00%
Servizi per acquisti				
Consulenze	391.013	229.040	161.973	70,72%
Trasporti				
Assicurazioni	304		304	
Altre prestazioni di servizi	2.375	8.110	-5.735	-70,72%
Totale	460.838	288.809	172.029	59,56%

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-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
Imposte diverse da quelle sul reddito	13.691	925	12.766	1380,11%
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	-100,00%
Minusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario	41	30	11	36,67%
Perdite su crediti non coperte dal fondo				
Perdite varie				
Multe e ammende	3.100	270	2.830	N/A
Altri oneri minori	2.094	2.024	70	3,46%
Totale	18.926	3.327	15.599	468,86%

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari sono analizzati dal prospetto che segue:

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
<i>proventi da partecipazioni</i>				
in altre imprese	7.073.528	5.810	7.067.718	N/A
<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	-100,00%
Interessi attivi su altri crediti a breve	65.188	22.955	42.233	183,98%
Altri proventi finanziari				
Totale	7.138.716	28.767	7.109.949	24715,64%

L'importo di Euro 7.073.528 si riferisce ad acconti su dividendi incassati dalla società del Gruppo RFLCT1 Srl dalla propria partecipata al 9,80% Elettra One Spa, ora posta in liquidazione.

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

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
<i>Oneri finanziari su:</i>				
<i>obbligazioni</i>	154.588			
debiti verso banche per scoperti di C/C	3		3	
debiti verso banche per mutui e altri prestiti a ML termine	66.833	1	66.832	6683200,00%
debiti verso altri finanziatori		20.507	-20.507	-100,00%
commissioni e spese bancarie	13.114	1.178	11.936	1013,24%
altri				
<i>Totale</i>	234.538	21.686	58.264	268,67%

L'importo di Euro 154.588 si riferisce agli interessi passivi pagati dalla società capogruppo Redfish LTC Spa sui prestiti obbligazionari di totali Euro 7.490.0000.

- Il prestito di Euro 2.990.000 è al tasso del 6% di interesse;
- Il prestito di Euro 4.500.000 è al tasso del 5% + euribor 1 mese di interesse.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

L'importo di Euro 703.125 si riferisce per Euro 124.683 alla rivalutazione del valore della società partecipata Tesi Srl e per Euro 578.442 alla rivalutazione del valore della società partecipata Expo Inox SpA, valutate 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

Alla data del 31.12.2022 il Gruppo ha 1 dirigente, 1 dipendente a tempo indeterminato e un tirocinante.

Compensi ad Amministratori e Sindaci del Gruppo

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
Compensi ad Amministratori	51.900	25.890	26.010	100,46%
Compensi ai Sindaci	11.440	11.440		
<i>Totale</i>	63.340	37.330	26.010	69,68%

Compensi ai revisori legali

	31-dic-22	31-dic-21	Variazione	Variazione %
Compenso Revisori Legali	5.000	5.000		
<i>Totale</i>	5.000	5.000		

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
Andrea Rossotti		11.995					
Ernesto Paolillo		11.995					
Francesca Bazoli		11.999					
Luigi P. Grimaldi		11.999					
Salio int. Group S.r.l.							
Kayak Srl		240.690					53.165
Expo Inox Spa	6.000		6.000				
Solid World S.p.A.	7.500		7.500				
Convergenze S.p.A.	30.000	6.383					
OMR Holding S.p.A.							
RedFish Kapital S.p.A.							
Tesi S.r.l.	8.004		8.004				
Banca Valsab. S.c.p.A.		1.100					
Totale	51.504	296.161	21.504				53.165

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il 2023 si è aperto con la sottoscrizione di un contratto preliminare di investimento per l'acquisto del 100% del capitale della società Movinter S.r.l., attiva nella produzione e commercializzazione della carpenteria leggera e strutturale per treni e locomotori. L'investimento verrà perfezionato a seguito dell'avveramento di alcune condizioni, attraverso il neo costituito veicolo di investimento denominato Rail-Fish S.r.l..

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, con il proseguimento delle attività propedeutiche alla quotazione della società capo gruppo sul mercato Euronext Growth Milano.

Complessivamente, il trend dovrà poi meglio essere valutato a seguito anche del trend legato al costo delle materie prime e dell'energia, e quindi alle politiche della BCE di contenimento dell'inflazione, che potrebbero innescare un ciclo recessivo dell'economia.

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	
<u>Capogruppo:</u> RedFish Long Term Capital Spa	Milano	€ 14.463.165,00	-	-	-	-
<u>Controllate:</u> 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	100,00%		100,00%	100,00%
RFLTC-Inox 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	
<u>Collegata</u> Tesi Srl	Cercola (NA)	€ 10.000,00	20,00%		20,00%	20,00%
Expo Inox Spa	Borgo S. Siro (PV)	€ 3.000.000,00		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 in liquidazione	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, 28.03.2023



Il Presidente
(Dott. Paolo Pescetto)

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 31.12.2022

Signori Azionisti,

Sottoponiamo al Vostro esame il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 che evidenzia un utile netto consolidato di euro 7.054.549.

A questo risultato si è pervenuti dopo l'imputazione di ammortamenti per euro 16.369.

*** **

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.

Dopo che nel 2021 l'economia italiana era ripartita nonostante la diffusione dei contagi e le restrizioni, il 2022 è stato per l'Italia l'anno di una ripresa più sostenuta, in cui il paese ha finalmente riassorbito l'8,9 per cento di Prodotto Interno Lordo (PIL) perso nel 2020.

Dopo due anni di restrizioni, le attività sono sempre rimaste aperte e l'economia italiana ha continuato a crescere, anche a un ritmo più sostenuto di quello degli altri paesi europei. Il bilancio è complessivamente positivo: il PIL è aumentato e il mercato del lavoro ha avuto un andamento molto più dinamico del passato. Ma con l'inizio della guerra in Ucraina, la conseguente crisi energetica e l'aumento generalizzato del costo della vita, ci sono state nuove difficoltà da superare e le prospettive per il prossimo futuro sono più incerte.

A trascinare la crescita del Pil (+3,7%) è stata soprattutto la domanda nazionale al netto delle scorte, mentre la domanda estera e la variazione delle scorte hanno fornito contributi negativi. Dal lato dell'offerta di beni e servizi, il valore aggiunto ha segnato crescita nelle costruzioni e in molti comparti del terziario, mentre ha subito una contrazione nell'agricoltura.

La crescita dell'attività produttiva si è accompagnata a una espansione dell'input di lavoro e dei redditi. Il rapporto tra l'indebitamento netto delle Amministrazioni pubbliche e il Pil ha registrato un miglioramento rispetto al 2021. Il valore dell'indebitamento è stato rivisto a seguito del cambiamento introdotto nel trattamento contabile dei crediti di imposta.

Tuttavia, viste le incertezze dovute alla guerra, all'inflazione e a una congiuntura internazionale sfavorevole, il prossimo anno le cifre saranno molto più contenute.

Secondo l'ISTAT, l'economia italiana nel 2023 dovrebbe crescere dello 0,5 per cento, molto meno di questi due anni di rilancio ma più in linea con il ritmo di crescita di prima della pandemia. Si tratta però, secondo quanto afferma proprio l'ISTAT, di una previsione ottimista perché assume un rallentamento notevole dei prezzi dell'energia e dell'inflazione e non è detto che effettivamente si verificherà.

La crisi energetica e l'inflazione

Nel corso del 2022 il costo generale della vita è aumentato notevolmente e i cittadini di tutto il mondo sono tornati ad avere familiarità con un fenomeno che non si vedeva in modo così pronunciato da quarant'anni: l'inflazione.

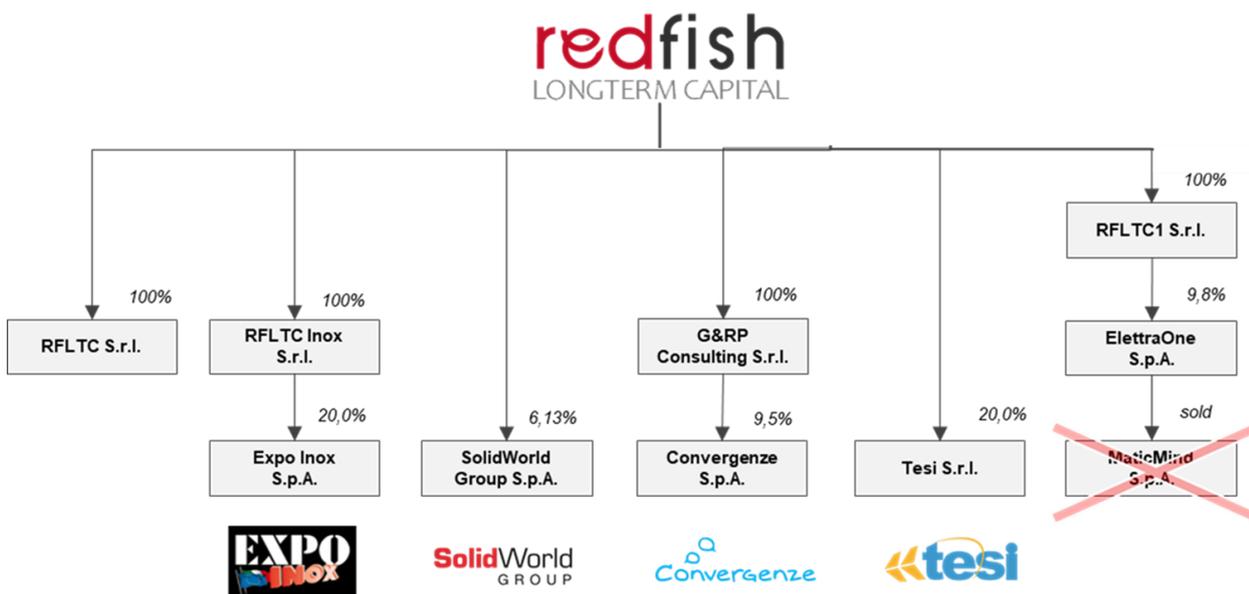
I prezzi avevano iniziato ad aumentare già a fine 2021 a causa di tutte le distorsioni che ha creato la pandemia, come la mancanza di molti materiali e la strozzatura nelle catene di produzione. Per esempio, la pandemia aveva già reso più caro per le aziende reperire le materie prime necessarie alla produzione (si pensi al caso dei microchip e della carta). La guerra in Ucraina ha poi peggiorato la situazione, soprattutto facendo aumentare enormemente il costo del gas e dell'energia in generale.

Dopo una lunga fase di accelerazione che ha attraversato quasi tutto il 2022, l'aumento dei prezzi sembra essersi stabilizzato: l'inflazione è stata dell'11,8 per cento sia a ottobre che a novembre. Resta comunque un valore altissimo che sta mettendo in difficoltà imprese e famiglie, soprattutto quelle più povere.

I forti rincari del prezzo dell'energia hanno avuto contraccolpi notevoli nella produzione industriale, perché le aziende da mesi stanno di fatto razionando il gas, anche se non è stato loro richiesto per legge. Secondo i dati dalla società energetica Snam, attualmente i consumi di gas dell'industria italiana sono circa il 20 per cento in meno rispetto all'anno scorso.

In questo contesto, l'andamento della gestione del 2022 è stato decisamente positivo per il gruppo, soprattutto alla luce dei risultati ottenuti dal disinvestimento nella società Matic Mind S.p.a. (la cui partecipazione detenuta in co-investimento con il Fondo Italiano di Investimento SGR attraverso il veicolo ElettraOne S.p.a. è stata ceduta a CVC Fund VIII e CDP Equity (Gruppo CDP), ottenendo un ritorno dell'investimento pari a circa il 2,5 il capitale investito, in 36 mesi.

Di seguito viene riportata la struttura del Gruppo al 31 dicembre 2022 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 45% di rendimento sul prezzo di collocamento (€ 2,55 vs € 1,75) considerato il contesto avverso di mercato, soprattutto nel corso del 2022.

Il valore di carico della partecipazione in Convergenze S.p.A. è pari a 1,49€ per azione per 1.075.550 € (rendimento c.a. 70%).

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.

Nel mese di dicembre 2022 inoltre la società ha liquidato a RFLTC S.p.a. il residuo dei dividendi deliberati con l'operazione di ingresso nel capitale, nel 2021.

Solid World S.p.a. è un gruppo composto da 10 società che opera nel settore delle tecnologie 3D per l'intero processo digitale, aiutando a progettare, sviluppare e fabbricare prodotti in modo più efficiente e sostenibile in ottica Industry 4.0. Il Gruppo è il principale 3D digital system integrator italiano nell'innovazione digitale 3D, fornendo un portafoglio integrato di i) software, ii) hardware, iii) services. I diversi settori di riferimento sono: automotive, aerospaziale, meccanica, mecatronica, sportssystem, home design, moda e, grazie alla nuova divisione biomedicale (BIO3DMODEL), anche cliniche, centri ospedalieri, e case di cura.

A Dicembre 2021 RFLTC ha investito guidando una cordata di altri operatori finanziari come Lead

Investor.

La Società a Luglio 2022 si è quotata sul segmento Euronext Growth Milano ad un prezzo di 2,0 € per azione, RFLTC ha in carico le azioni per 1,4 € x azione per un totale di 1,05 M€.

Nel mese di marzo 2023 le azioni Solid World sono quotate sopra un valore di € 4,0 per azione e nell'ultimo anno la performance è stata di +95,74% rispetto al prezzo in IPO.

Expo Inox S.p.a. è un'azienda italiana con sede in provincia di Pavia, ed è un gruppo che nasce nel 1993 ed oggi è un qualificato operatore a livello europeo nel settore delle produzioni di sistemi fumari metallici (in acciaio inox, rigidi o flessibili), in polipropilene (specifici per generatori a condensazione) ed in acciaio al carbonio (verniciati o smaltati).

La politica di sviluppo commerciale e la politica di acquisizioni sviluppate negli ultimi 10 anni hanno reso Expo Inox uno Small Global Player.

Attualmente il gruppo conta diversi stabilimenti di produzione e centri di distribuzione in più paesi europei (Francia, Turchia, Spagna), ed un servizio di vendita avvalorato da una logistica drop off di oltre 20.000 metri quadrati alle porte di Milano.

La società, nel 2021, è stata caratterizzata da un fatturato consolidato gruppo pari a € 50 milioni ed un Ebitda di circa € 6 milioni.

Nel mese di novembre 2022 RFLTC s.p.a. è entrata nel capitale di Expo Inox S.p.a. attraverso il veicolo RFLTC-Inox S.r.l., detenendo il 20% del capitale di Expo Inox.

Il 2022 è stato interessato da una interessante crescita del gruppo Expo Inox, e vedrà un fatturato consolidato di circa € 67 milioni ed un Ebitda di circa € 9 milioni.

Il gruppo ha come obiettivo quello di espandersi maggiormente a livello europeo attraverso delle acquisizioni, al fine di consolidare il proprio posizione di mercato.

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.

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 2022.

Riclassificazione secondo il modello della produzione effettuata

Conto Economico	31/12/2022	** %	31/12/2021	* %
Valore della produzione	80.186	(1,11%)	30.857	51,75%
Totale oneri esterni	(498.780)	(6,91%)	(292.136)	(489,960%)
Valore aggiunto	(418.594)	(5,80%)	(261.279)	(438,21%)
Costo del personale	(33.352)	(0,46%)	(269)	(0,45%)
Margine Operativo Lordo MOL – EBITDA	(451.946)	(6,26%)	(261.548)	(438,66%)
Ammortamenti e accantonamenti	(16.369)	(0,23%)	(7.762)	(13,02%)
Margine Operativo Netto - EBIT	(468.315)	(6,49%)	(269.310)	(451,681%)
Saldo gestione finanziaria	6.904.178	95,64%	7.081	11,88%
Saldo rettifiche di valore attività finanziarie	703.125	(9,74%)	576.921	967,60%
Reddito ante imposte	7.138.988	(98,89%)	314.692	527,79%
Imposte sul reddito	(84.439)	(1,17%)	0	0
Utile di esercizio- Rn	7.054.549	97,72%	314.692	527,79%

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

** Totale ricavi (=100%) pari a valore produzione + proventi finanziari = 7.218.902 Euro

Riclassificazione secondo la metodologia finanziaria

Attività	31/12/2022	%	31/12/2021	%
Attività a breve - correnti	21.060.654	59,45%	5.412.418	31,89%
Attività immobilizzate	14.728.094	41,15%	11.557.332	68,11%
Totale attività - Impieghi	35.788.748	100,00%	16.969.750	100,00%
Passività				
Passività a breve – correnti	3.500.729	9,78%	261.410	1,54%
Passività a m/l termine	8.501.283	23,75%	0	0
Totale passività	12.002.012	33,54%	261.410	1,54%
Capitale proprio - capitale + riserve	16.732.187	46,75%	16.393.648	96,61%

Attività	31/12/2022	%	31/12/2021	%
Risultato dell'esercizio	7.054.549	19,71%	314.692	1,85%
Patrimonio netto	23.786.736	66,46%	16.708.340	98,46%
Totale passività + patrimonio netto	35.788.748	100,00%	16.969.750	100,00%

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

Incidenza del capitale proprio (autonomia finanziaria)				
segnala il grado di autonomia finanziaria dell'impresa.				
Formula / Voci di bilancio	31/12/2022	%	31/12/2021	%
Capitale proprio/totale impieghi		46,75%		96,61%
Capitale proprio	16.732.187		16.393.648	
Totale impieghi	35.788.748		16.969.750	

Indice di indebitamento				
segnala la solidità finanziaria dell'impresa. Quanto maggiore è l'indice tanto maggiore è la solidità finanziaria.				
Formula / Voci di bilancio	31/12/2022		31/12/2021	
Patrimonio netto/totale passività		1,98		63,91
Patrimonio netto	23.786.736		16.708.340	
Totale passività	12.002.012		261.410	

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

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	31/12/2022		31/12/2021	
Capitale permanente/totale immobilizzazioni		2,19		1,44
Patrimonio netto	23.786.736		16.708.340	
Passività consolidate (a m/l termine)	8.501.283		0	
Totale immobilizzazioni	14.728.094		11.557.332	

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	31/12/2022		31/12/2021	
Attivo circolante/passività correnti		6,02		20,70
Attivo circolante (attività correnti)	21.060.654		5.412.418	
Passività correnti	3.500.729		261.410	

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	31/12/2022	%	31/12/2021	%
Risultato operativo/Capitale investito operativo		(1,31%)		(1,59%)
Risultato operativo (EBIT)	(468.315)		(269.310)	
Capitale investito operativo	35.788.748		16.969.750	

Redditività lorda delle vendite (R.O.S.)				
esprime la capacità dell'impresa di generare reddito attraverso l'attività produttiva.				
Formula / Voci di bilancio	31/12/2022	%	31/12/2021	%
EBIT /Vendite		(587,8%)		(872,9%)
Risultato operativo (EBIT)	(468.315)		(269.310)	
Ricavi delle vendite e prestazioni	79.671		30.852	

Redditività del capitale proprio (R.O.E.)				
esprime la capacità dell'impresa di generare reddito attraverso l'attività produttiva.				
Formula / Voci di bilancio	31/12/2022	%	31/12/2021	%
Risultato dell'esercizio/capitale proprio		42,16%		1,92%
Risultato dell'esercizio	7.054.549		314.692	
Capitale proprio	16.732.187		16.393.648	

INFORMAZIONE SU AMBIENTE E PERSONALE

RFLTC S.p.a. ha visto impiegati 3 dipendenti di cui un dirigente, un dipendente a tempo indeterminato ed un tirocinante.

Sono inoltre presenti dei rapporti stabili di collaborazione con professionisti.

Inoltre il Gruppo 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

Il 2023 si è aperto con la sottoscrizione di un contratto preliminare di investimento per l'acquisto del 100% del capitale della società Movinter S.r.l., attiva nella produzione e commercializzazione della carpenteria leggera e strutturale per treni e locomotori. L'investimento verrà perfezionato a seguito dell'avveramento di alcune condizioni, attraverso il neo costituito veicolo di investimento denominato Rail-Fish S.r.l..

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, con il proseguimento delle attività propedeutiche alla quotazione della società capo gruppo sul mercato Euronext Growth Milano.

Complessivamente, il trend dovrà poi meglio essere valutato a seguito anche del trend legato al costo delle materie prime e dell'energia, e quindi alle politiche della BCE di contenimento dell'inflazione, che potrebbero innescare un ciclo recessivo dell'economia.

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.

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, 28 marzo 2023



Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Dott. Paolo Pescetto)



Redfish Longterm Capital S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

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 2022, 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 2022, 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 2022 la Società Redfish Longterm S.p.A. non ha l'obbligo previsto dalla legge di predisporre il bilancio consolidato.

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, 13 aprile 2023


BDO Italia S.p.A.
Manuel Coppola
Socio