

# REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A

## Relazione sulla Gestione al 31/12/2021

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	11189680967
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2585693
P.I.	11189680967
Capitale Sociale Euro	14.463.165,00 i.v.
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000
Società in liquidazione	No
Società con Socio Unico	No
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	No
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Signori Azionisti/Soci

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

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, corredo il bilancio d'esercizio.

### Andamento generale e scenario di mercato

La Vostra società opera quale holding di partecipazioni industriali, investendo nel capitale delle piccole e medie imprese presenti sul mercato italiano.

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

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

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

### Andamento della gestione

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

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

### Principali dati economici

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2 del codice civile, si precisa che la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene e sicurezza sul posto del

lavoro. L'attività della società è tale che non comporta rischi ambientali. La società non ha controversie in corso per danni all'ambiente, né sanzioni o pene sono state comminate all'impresa per reati o danni ambientali.

### **Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta**

La società ha strutturato un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta.

#### **Rischio paese**

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

#### **Rischio di credito**

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

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

#### **Rischi finanziari**

Gli strumenti finanziari utilizzati sono rappresentati da liquidità, attività e passività finanziarie.

Nel corso dell'esercizio non sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati.

La società ha posto particolare attenzione all'identificazione, alla valutazione e alla copertura dei rischi finanziari, costituiti principalmente dai rischi di liquidità, di variazione nei tassi d'interesse e di cambio

#### **Rischio di liquidità**

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

La società, grazie alla importante patrimonializzazione presente, non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

#### **Rischio di tasso d'interesse**

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

#### **Rischio di cambio**

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

### **Informativa sull'attività di direzione e coordinamento e rapporti con imprese del gruppo**

Ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. la Vostra società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

La società fornisce servizi di consulenza alle partecipate a seguito della sottoscrizione di appositi contratti di consulenza che fanno parte del business model della holding di partecipazioni industriali.

Con riferimento ai rapporti instaurati con le società partecipate si comunica che le operazioni sono effettuate a normali condizioni di mercato e rientrano nell'ordinario corso degli affari della società.

### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

La società non possiede azioni proprie né azioni o quote delle società controllanti.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

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

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

### **Sedi secondarie**

Con riferimento al disposto del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., la società ha sede in Milano Via Francesco Sforza 14; non sono state istituite sedi secondarie.

### **Conclusioni**

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

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

Milano, 31 marzo 2021

### **Per il Consiglio di Amministrazione**

#### **Il Presidente**

*PAOLO PESCKETTO*

### **Dichiarazione di conformità**

Il Sottoscritto Paolo Pescetto Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "REDFISH LONGTERM CAPITAL S.r.l." consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000, la corrispondenza dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti della Società.