

VERBALE NON CONTESTUALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

----- DEI SOCI DI SOCIETA' PER AZIONI -----

N. 21.033 di Repertorio

N. 8.197 di Raccolta ---

----- REPUBBLICA ITALIANA -----

L'anno 2025 (duemilaventicinque) il mese di aprile il giorno 30 trenta.
In Milano nella casa in Via Santa Marta n. 19. -----

Avanti a me dott. Avv. Amedeo Venditti, Notaio residente in Milano,
iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è personalmente com-
parso il Sig. dott. Pescetto Paolo, nato a Savona il 27 aprile 1969 e do-
miciliato per la carica in Milano, via Francesco Sforza n. 14, della cui
identità personale io Notaio sono certo, il quale, dichiarando di agire
nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e
nell'interesse della società per azioni: -----

----- "Redfish Listing Partners S.p.A." -----
in breve anche "RFLP S.p.A.", con sede in Milano, via Francesco Sfor-
za n. 14, con il capitale sottoscritto e versato di Euro 8.568.499 (otto-
milionicinquecentosessantottomilaquattrocentonovantanove), diviso
in numero 8.568.499 (ottomilionicinquecentosessantottomilaquattro-
centonovantanove) azioni prive dell'indicazione espressa del valore
nominale, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Im-
prese di Milano Monza Brianza Lodi 12043570964, R.E.A.
MI-2636585, iscritta nell'apposita sezione speciale in qualità di PMI
Innovativa (la "Società"), -----

----- dichiara -----
di intervenire al presente atto al fine di sottoscrivere il verbale per at-
to pubblico, redatto nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione
degli obblighi di deposito e pubblicazione, ai sensi dell'art. 2375 codi-
ce civile, dell'Assemblea ordinaria della società stessa tenutasi in da-
ta -----

----- 30 aprile 2025 -----

in Milano, Via Santa Marta n. 19, in prima convocazione, alla mia co-
stante presenza e partecipazione anche mediante mezzi di telecomu-
nicazione ai sensi dell'art. 17.5 dello statuto sociale vigente e, per
quanto occorra ai sensi delle Massime 187 e 188 del Consiglio Notari-
le di Milano - in relazione ai punti dell'ordine del giorno *infra* ripro-
dotto della cui verbalizzazione sono stato incaricato - come risulta an-
che dal resoconto che segue - io Notaio, alla quale ho assistito, senza
soluzione di continuità, in sala e con collegamento dal mio studio in
Milano Via Santa Marta n. 19 (luogo di convocazione), assemblea che
si è svolta nel seguente modo (il resoconto è con il tempo verbale pre-
sente). -----

----- *** -----

Ai sensi dell'art. 14.1 dello statuto sociale vigente, alle ore 14,18 quat-

REGISTRATO
ALL'AGENZIA DELLE
ENTRATE
MILANO - DP II - TP3
il 13/05/2025
N. 47274
Serie 1T
IMPOSTE ADDEBITATE
€ 200,00

Depositato al
Registro delle Imprese
di MI - MB - LO
il 14/05/2025
n. PRA/287668
Iscritto
il 22/05/2025

tordici e diciotto minuti assume la presidenza il componente sig. dott. Pescetto Paolo nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale, dopo aver richiesto a me Notaio di redigere il verbale della riunione con l'incarico di assistenza ai lavori assembleari (nessuno si oppone), ringrazia coloro che sono intervenuti, quindi informa, comunica, attesta e dà atto che: -----

- l'odierna assemblea ordinaria, indetta a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2025, è stata regolarmente convocata in prima convocazione per oggi, alle ore 14.15 (quattordici e quindici minuti), in questo luogo, a norma di legge e di statuto mediante avviso messo a disposizione in data 15 aprile 2025 sul sito internet della società all'indirizzo "<http://www.redfishlistingpartners.it/governance/>", Sezione "Assemblee, 2025", pubblicato in data 16 aprile 2025 per estratto sul quotidiano a diffusione nazionale "Italia Oggi" a pag. 28 e con le altre modalità previste dai regolamenti vigenti applicabili (comunicato pubblicato sul sito internet della società), nonché depositato presso la sede sociale della Società, unitamente ai documenti necessari sul punto all'ordine del giorno, per discutere e deliberare sul seguente -----

----- *Ordine del Giorno* -----

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024: -----

1.1 Esame ed approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, unitamente alle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti; -----

1.2 Proposta di destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti. -----

----- **** -----

Proseguendo, il Presidente comunica, fa constare e dà atto, con l'assistenza di me Notaio, che: -----

- questa Assemblea è stata regolarmente convocata, ai sensi dell'art. 2366 codice civile, dell'art. 13 dello statuto sociale e della normativa applicabile, come sopra esposto; -----

- ai sensi dell'art. 15.3 dello statuto sociale, l'avviso di convocazione ha previsto che lo svolgimento della riunione avvenga con la partecipazione, per le persone ammesse, anche mediante mezzi di telecomunicazione; -----

- ai sensi dell'art. 17.5 dello statuto sociale e per quanto occorra in base al predetto art. 106, commi 4 e 5, del D.L. 17 marzo 2020, n. 18, l'avviso di convocazione ha previsto altresì che la partecipazione degli Azionisti all'odierna Assemblea avvenga esclusivamente mediante delega e/o subdelega al Rappresentante Designato ai sensi dell'articolo 135 – *novies* e *undecies* del D.Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF"), individuato, ai sensi di legge, nell'avv. Paolo Fabbri, con studio a Mila-

no; -----
- i mezzi di telecomunicazione adottati garantiscono l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto ai sensi dell'art. 15.3 dello statuto sociale; -----
- la riunione di svolge in coerenza con quanto previsto dalle Massime n. 187 e 188 della Commissione Società del Consiglio Notarile di Milano e nel rispetto delle prescrizioni stabilite nello statuto sociale; ---
- sono attualmente presenti, alle ore 14,18 quattordici e diciotto minuti in presenza e/o in collegamento audio/video mediante riunione *online* organizzata con la piattaforma *Microsoft Teams*: -----
* per l'Organo amministrativo è presente esso Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Pescetto Paolo e gli amministratori dott. Avolio Thomas e dott.ssa Buzzi Benedetta, collegati in teleconferenza; mentre sono assenti giustificati gli altri amministratori sigg. Marniga Roberto e Bricchetti Wagner Lucas -----
* per il Collegio Sindacale sono presenti il suo Presidente Sig. Cardamellis Giorgio Attilio ed i membri effettivi sig. Bonati Arrigo e sig. Setola Deborah, collegati in teleconferenza; -----
* è inoltre presente collegata in teleconferenza l'avv. Joanna Gualano, RedFish Group | Legal Director; -----
* per il Rappresentante Designato è presente in sala l'avv. Paolo Fabbrì; -----
persone di cui il Presidente conferma di aver accertato l'identità e la legittimazione. -----
Il Presidente comunica, inoltre, sempre con l'assistenza di me Notaio, che: -----
- il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta ad Euro 8.568.499 (ottomilionicinquecentosessantottomilaquattrocentonovantanove), suddiviso in numero 8.558.499 (ottomilionicinquecentocinquattomilaquattrocentonovantanove) azioni ordinarie, in n. 9.000 (novemila) Azioni di categoria "X Fondatori" e in n. 1.000 (mille) Azioni di categoria "X non Fondatori", tutte prive dell'indicazione espressa del valore nominale e non sono state emesse azioni o altri titoli con limitazioni del diritto di voto o con voto plurimo; -----
- le azioni ordinarie della società sono ammesse alla negoziazione su *Freiverkehr Börse Düsseldorf*, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da *BÖAG Börsen AG*, (ISIN: IT0005598039) e la società non risulta quale emittente strumenti finanziari diffusi fra il pubblico in misura rilevante, ai sensi dell'art. 2325 *ter* codice civile; --
- le azioni sono quindi assoggettate al regime di dematerializzazione e le azioni ordinarie immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. – Euronext Securities Milan in conformità con quanto previsto dagli articoli 83 e seguenti del d.lgs. n. 58 del 1998 (sono rimaste non accentrate solo le Azioni di categoria X, pur dema-

terializzate) e la legittimazione all'esercizio dei diritti sociali ed all'intervento in Assemblea per le azioni ordinarie è attestata attraverso l'esame delle comunicazioni emesse dall'intermediario autorizzato, mentre le azioni X attraverso l'iscrizione a Libro soci; -----
- la società non ha oggi in portafoglio azioni proprie; -----
- secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e dalle altre informazioni a disposizione della società, l'elenco nominativo degli azionisti titolari di una partecipazione diretta o indiretta, pari o superiore al cinque per cento del capitale sociale, è il seguente: -----
* Schinelli Nicola, titolare di n. 1.162.456 azioni ordinarie, pari al 13,57% (tredici virgola cinquantasette per cento) circa del capitale sociale; -----
* Negri Bruno, titolare di n. 1.024.526 azioni ordinarie, pari all'11,96% (undici virgola novantasei per cento) circa del capitale sociale; -----
* TiBag S.r.l., con sede in Padova, titolare di n. 944.445 azioni ordinarie, pari all'11,02% (undici virgola zero due per cento) circa del capitale sociale; -----
* Red-Fish Kapital S.p.a., con sede in Milano, titolare di n. 922.223 azioni ordinarie, pari al 10,76% (dieci virgola settantasei per cento) circa del capitale sociale; -----
- ai sensi dell'art. 2341 *ter* codice civile comunica che per quanto a conoscenza del Consiglio di Amministrazione non esistono patti parasociali rilevanti; -----
prosegue il Presidente dichiarando, con l'assistenza di me Notaio, che: -----
- la Società, come anticipato, ha nominato l'Avv. Paolo Fabbri, con studio in Milano, quale Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del D.Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 ("TUF"); -----
- è stata accertata la legittimazione all'intervento in Assemblea, attraverso l'esame delle comunicazioni emesse dagli intermediari autorizzati, nonché mediante l'esame del Libro soci, ai sensi delle vigenti disposizioni in materia, nonché acquisendo agli atti della società le deleghe; dato atto che tali controlli sono stati effettuati, sotto la supervisione del Presidente, da personale della società, appositamente incaricato; -----
il Presidente quindi con l'assistenza di me Notaio: -----
- invita il Rappresentante Designato per conto di ciascun titolare del diritto di voto a dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto (nessuna dichiarazione viene resa); -----
- fa presente che il Rappresentante Designato non ha comunicato di avere eventuali interessi rispetto alle proposte di delibera all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 135-*undecies*, comma 4, D.Lvo 24 febbraio 1998 n. 58 (T.U.F.); in ogni caso il Rappresentante Designato ha di-

chiarato l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni ricevute; -----

- attesta quindi che in questo momento il Rappresentante Designato Avv. Paolo Fabbri, sopra indicato, presente in sala, è portatore di numero 10 dieci deleghe ricevute dagli azionisti, e non revocate, rappresentanti totali numero 4.489.831 (quattromilioni quattrocentoottanta-novemilaottocentotrentuno) azioni che sono pari al 52,40% (cinquantadue virgola quaranta per cento) circa delle complessive numero 8.568.499 (ottomilioni cinquecentosessantottomilaquattrocentonovantanove) azioni costituenti il capitale sociale alla data odierna (*quorum* costitutivo) - deleghe con relative istruzioni di voto complete su tutti i punti all'ordine del giorno - riservandosi di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima delle votazioni, eventuali dati aggiornati sulle presenze, dato atto che l'elenco nominativo analitico dei soggetti partecipanti per delega all'assemblea con indicazione delle azioni da ciascuno possedute e delle votazioni sarà allegato al verbale della assemblea; -----

- per la valida costituzione dell'assemblea ordinaria in prima convocazione, lo statuto della società (artt. 18.1), in linea con le disposizioni di legge vigenti in materia (art. 2368 codice civile), richiede la presenza di almeno la metà del capitale sociale; -----

- nessun intervenuto ha comunicato di essere in situazione di sospensione, limitazione o di esclusione dal diritto di voto; -----

- tutti gli intervenuti hanno dichiarato di essere sufficientemente informati sugli oggetti posti in deliberazione. -----

Il Presidente dichiara pertanto l'odierna Assemblea ordinaria regolarmente costituita in prima convocazione per discutere e deliberare su quanto posto all'ordine del giorno sopra riportato, alla cui trattazione nessuno si oppone. -----

A questo punto, il Presidente prima di passare alla trattazione del punto all'ordine del giorno, con l'assistenza di me Notaio: -----

- invita coloro che intendessero scollegarsi dalla teleconferenza nel corso dell'Assemblea, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, di dichiararlo alla Presidenza ed al Notaio, in special modo in caso di prossimità di una votazione; -----

- comunica che non è stata predisposta la registrazione dell'assemblea e, ai sensi del d.lgs. 196/2003 e del Regolamento U.E. 679/2016 GDPR, i dati dei partecipanti all'assemblea sono raccolti e trattati dalla società ai soli fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari e non saranno poi conservati; presta inoltre il pieno consenso e autorizza il Notaio al trattamento dei relativi dati personali; ----

- fornisce altresì alcune indicazioni per consentire il corretto svolgimento dei lavori Assembleari e informa che le votazioni si svolgeranno con voto palese, mediante richiesta da parte del Presidente al Rap-

presentante Designato di esprimere i voti favorevoli, i voti contrari e le astensioni, con identificazione dei votanti, secondo le istruzioni di voto ricevute, su ogni proposta in deliberazione all'ordine del giorno; il voto sarà accertato dal Presidente con l'assistenza del notaio; -----
- fa presente che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, i documenti predisposti dal Consiglio di Amministrazione con le Relazioni del Collegio Sindacale e del Revisore Legale sono stati depositati e lo sono tuttora presso la sede della società e pubblicati sul sito internet della società all'indirizzo web "<http://www.redfishlistingpartners.it/governance/>", Sezione "Assemblee, 2025"; tutta la documentazione sopra elencata è stata, quindi, resa disponibile e messa a disposizione di tutti i destinatari, pertanto ne viene omessa la lettura, come di prassi (nessuno si oppone) e verrà allegata in copia come da elenco alla fine del presente verbale dell'assemblea. -----

Infine, il Presidente informa che: -----
- non sono pervenute nuove proposte di delibera e integrazioni sulle materie da trattare; -----
- non sono pervenute domande scritte prima dell'assemblea sugli argomenti all'ordine del giorno; -----
- non è consentito al Rappresentante Designato, anche se delegato ai sensi dell'art. 135-novies TUF, proporre domande diverse dalla mera espressione di voto sulle proposte di delibera in base alle istruzioni ricevute. -----

----- **** -----

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo e unico punto all'ordine del giorno recante: "*1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024: 1.1 Esame ed approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, unitamente alle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti; 1.2 Proposta di destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.*". -----

Il Presidente dapprima ricorda che, come riferito in apertura di assemblea, tutti i documenti predisposti dal Consiglio di Amministrazione e relativi al punto all'ordine del giorno in discussione e, in particolare, il progetto di bilancio di Redfish Listing Partners S.p.A. ed i relativi allegati, inclusa la Relazione del Collegio Sindacale e la Relazione del Revisione Legale, sono stati messi a disposizione degli interessati aventi titolo e pubblicati nei termini e modi di legge sul sito internet della società e depositati presso la sede sociale e saranno allegati al verbale dell'assemblea. -----

Il Presidente quindi presenta, illustra e commenta agli intervenuti il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 redatto ai sensi degli artt. 2423 e seguenti codice civile e composto di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, con u-

nita la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la Relazione del Collegio Sindacale e del Revisore Legale, rinviando al contenuto della relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione. -----

Inoltre, il Presidente comunica che la proposta del Consiglio di Amministrazione, contenuta a pagina 23 del fascicolo di bilancio, prevede l'approvazione del bilancio d'esercizio che presenta un utile di esercizio di Euro 647.174 e la proposta di destinazione dello stesso per Euro 32.359 a riserva legale, per Euro 610.000 quale dividendo agli azionisti e per Euro 4.815 a riserva straordinaria. -----

Il Presidente passa quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale, Sig. Giorgio Attilio Cardamellis, il quale a nome dell'intero Collegio presenta la relazione al bilancio rilasciata in data 14 aprile 2025 ai sensi dell'art. 2429, comma 2, codice civile, dalla quale risulta che non sussistono ragioni ostative all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 e che il Collegio concorda sulla proposta di destinazione dell'utile di esercizio. -----

Il Presidente prosegue informando che il Revisore Legale Dott.ssa Luana Caputi (cui è stato conferito l'incarico per il triennio 2023-2025 nel corso dell'Assemblea del 2 maggio 2023) ha espresso giudizio senza rilievi sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, nonché giudizio di coerenza, con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, della relazione sulla gestione, come risulta dalla relazione rilasciata in data 13 aprile 2025 ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. -

Il Presidente ricorda altresì che gli artt. 7.1 e 7.2 dello statuto sociale prevedono che ai titolari delle Azioni X Fondatori e delle Azioni X non Fondatori spetta il diritto al riparto esclusivo di una quota pari al 25% (venticinque per cento) dell'utile netto distribuito o delle riserve da utile, in caso di loro distribuzione, come risultanti dal bilancio di esercizio di ciascun esercizio. -----

Il Presidente comunica quindi che il dividendo è proposto dell'importo di Euro 0,05345 (zero virgola zero cinquemilatrecentoquarantacinque) per ogni azione ordinaria avente diritto e di Euro 15,25 (quindici virgola venticinque) per ogni azione di categoria X Fondatore e X non Fondatore. -----

In merito alla distribuzione dei dividendi sono proposte – ove la relativa deliberazione dovesse essere approvata dall'Assemblea degli Azionisti – le seguenti date funzionali alla distribuzione del dividendo agli Azionisti, ovvero (i) il 26 maggio 2025 quale data di stacco del dividendo (c.d. *ex-date*) con utilizzo della cedola n. 1, (ii) il 27 maggio 2025 quale data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. *record date*) ai sensi dell'art. 83-*terdecies* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e (iii) il 28 maggio 2025 quale data di pagamento del dividendo (c.d. *payment date*). -----

Il Presidente, sulla base di quanto sopra esposto, invita me Notaio a dare lettura della proposta di deliberazione sul primo e unico punto all'ordine del giorno di parte ordinaria in discussione - in linea con quella contenuta nel fascicolo di bilancio - infra trascritta che quindi io Notaio mi accingo a leggere: -----

"Signori Azionisti, -----

l'assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, -----

- udita e approvata la presentazione della delibera; -----

- preso atto della Relazione di gestione del Consiglio di Amministrazione; --

- esaminato il progetto di Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, corredato della relazione del Collegio Sindacale e della relazione del Revisore Legale; -----

- esaminati i dati del bilancio di esercizio; -----

- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate; -----

- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari; -----

----- delibera -----

----- 1) -----

di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, che presenta un utile d'esercizio pari ad Euro 647.174 (seicentoquarantasettemilacentosettantaquattro), unitamente ai relativi documenti che lo compongono, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione; -----

----- 2) -----

di procedere, avuto riguardo alle disposizioni di legge e statutarie, alla destinazione dell'utile d'esercizio di Euro 647.174 (seicentoquarantasettemilacentosettantaquattro), per Euro 32.359 (trentaduemilatrecentocinquantanove) a riserva legale, per Euro 610.000 (seicentodiecimila) a dividendo agli azionisti e per Euro 4.815 (quattromilaottocentoquindici) a riserva straordinaria;

----- 3) -----

di stabilire che la distribuzione degli utili suddetti di Euro 610.000 (seicentodiecimila) risultanti dall'approvato bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, quale dividendo ordinario in denaro, spetti per Euro 0,05345 (zero virgola zero cinquemilatrecentoquarantacinque) ad ogni azione ordinaria avente diritto, e per Euro 15,25 (quindici virgola venticinque) ad ogni azione di categoria X Fondatore e X non Fondatore, ed avvenga secondo le seguenti regole e tempistiche: -----

(i) 26 maggio 2025 quale data di stacco del dividendo (c.d. ex-date) con utilizzo della cedola n. 1, (ii) il 27 maggio 2025 quale data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. record date) ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e (iii) il 28 maggio 2025 quale data di pagamento del dividendo (c.d. payment date); -----

----- 4) -----

di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, con facoltà di subdelega, alla presente delibera e

depositarla presso il competente Registro delle Imprese, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie." -

Il Presidente ringrazia. -----

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Il Presidente nessuno chiedendo la parola: -----

- dichiara chiusa la discussione; -----

- dà atto che le presenze risultano invariate rispetto a quanto comunicato in precedenza, invitando a far constare l'eventuale mancanza di legittimazione al voto in base alla normativa vigente; -----

- invita l'assemblea, per il tramite del Rappresentante Designato, a votare a voce la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura e sopra riprodotta. -----

Il Presidente apre quindi la votazione (ore 14,39 quattordici e trentanove minuti) e chiede al Rappresentante Designato di esprimere a voce chi è favorevole, chi è contrario e chi si astiene, con indicazione dei votanti, secondo le istruzioni di voto ricevute. -----

Si procede dunque alla votazione ed al termine della stessa il Presidente dà atto del seguente risultato: -----

favorevoli: n. 4.489.831 (quattromilioniquattrocentottantanove milaottocentotrentuno) azioni con diritti di voto pari al 100% (cento per cento) del totale delle azioni con diritto di voto rappresentate in assemblea su cui si computa il *quorum* deliberativo, rappresentanti quindi la maggioranza assoluta richiesta per le delibere di assemblea ordinaria in prima convocazione dall'art. 2368, primo comma, codice civile, non derogato dallo statuto sociale, -----

contrari: nessuno, -----

astenuti: nessuno, -----

non votanti: nessuno. -----

Il Presidente proclama, quindi, che la proposta di deliberazione, così come esposta, è approvata alle ore 14,40 quattordici e quaranta minuti con manifestazione del voto palese espresso verbalmente. -----

Il Presidente ringrazia e prosegue. -----

----- **** -----

Esauriti così gli argomenti all'ordine del giorno e nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea e ringrazia gli intervenuti tutti alle ore 14,42 quattordici e quarantadue minuti. -----

----- **** -----

Il Presidente consegna a me Notaio perchè venga allegato al presente verbale: -----

- l'elenco analitico dei partecipanti per delega all'assemblea con il prospetto delle votazioni che al presente verbale allego come parte integrante, in un unico fascicolo, sotto la lettera "A"; -----

- il fascicolo del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 con la relazione del Collegio Sindacale e del Revisore Legale che al presente verba-

le allego come parte integrante, in un unico plico, sotto la lettera "B".
Di quest'atto io Notaio ho dato lettura alla parte che lo approva e con
me lo sottoscrive alle ore 15 quindici, omessa la lettura di quanto alle-
gato per volontà della parte stessa. -----
Consta il presente atto di cinque fogli scritti sopra diciassette pagine
e fin qui della pagina diciotto in parte a macchina da persona di mia
fiducia e in parte da me notaio. -----
F.to Paolo Pescetto -----
Amedeo Venditti Notaio (l. s.) -----

Allegato A del n. 21033/8197 di rep.

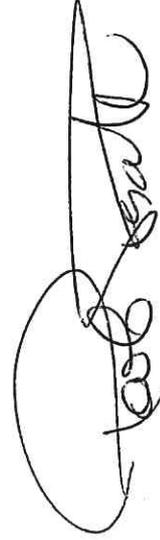
REDFISH LISTING PARTNERS S.p.A.

Sede in Milano, via Francesco Sforza n. 14

Deleghe ricevute dal Rappresentate Designato per Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2025 (prima convocazione)

N.	Socio delegante	Numero di Azioni	Intermediario	Modello delega utilizzato
1.	FIDUCIARIA DIGITALE SRL M.F. 48/2021	196.181 ordinarie	Fincobank	Art. 135-novies
2.	FIDUCIARIA DIGITALE SRL M.F. 22/2021	10.000 ordinarie	Fincobank	Art. 135- novies
3.	Tibag S.r.l.	944.445 ordinarie	BNP Paribas	Art. 135- novies
4.	Red-Fish Kapital S.p.A.	922.223 ordinarie	BNP Paribas	Art. 135- novies
5.	Schinelli Nicola	1.162.456 ordinarie	Intesa Sanpaolo	Art. 135- novies
6.	Colonna Paolo	200.000 ordinarie	Intesa Sanpaolo	Art. 135- novies
7.	Pescetto Paolo	20.000 ordinarie	BNP Paribas	Art. 135- novies
8.	Negri Bruno	1.024.526 ordinarie	Intesa Sanpaolo	Art. 135- novies
9.	Red - Fish S.r.l.s.	9.000 X Fondatori	azioni non accentrate	Art. 135-novies
10.	Avolio Thomas	1.000 X non Fondatori	azioni non accentrate	Art. 135-novies

Totale azioni presenti in delega al rappresentante designato n. 4.489.831 di cui n. 4.479.831 Azioni Ordinarie e n. 10.000 Azioni di categoria X, pari al 52,40% circa del capitale sociale.



REFRESH LISTING PARTNERS S.p.A.
Sede in Milano, via Francesco Sforza n. 14

Prospetto Voti dei soci Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2025 (prima convocazione)

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024:

1.1 Esame ed approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, unitamente alle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti;

1.2 Proposta di destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Legenda:

F: Favorevole

A: Astenuto

C: Contrario

NV: Non Votante (i.e. mancano istruzioni al rappresentate designato)

N.	Socio delegante	Numero di Azioni	CATEGORIA	Punto all'ODG 1- 1.2
1.	FIDUCIARIA DIGITALE SRL M.F. 48/2021	196.181	ordinarie	1.1 F 1.2 F
2.	FIDUCIARIA DIGITALE SRL M.F. 22/2021	10.000	ordinarie	1.1 F 1.2 F
3.	TIBAG S.R.L.	944.445	ordinarie	1.1 F 1.2 F
4.	REDFISH KAPITAL Spa	922.223	ordinarie	1.1 F 1.2 F
5.	Schinelli Nicola	1.162.456	ordinarie	1.1 F 1.2 F
6.	Colonna Paolo	200.000	ordinarie	1.1 F 1.2 F
7.	Pescetto Paolo	20.000	ordinarie	1.1 F 1.2 F
8.	Negri Bruno	1.024.526	ordinarie	1.1 F 1.2 F
9.	Red - Fish S.r.l.s.	9.000	X Fondatori	1.1 F 1.2 F
10.	Avolio Thomas	1.000	X non Fondatori	1.1 F 1.2 F

Favorevoli: 4.489.831 azioni rappresentanti il 100% del totale delle azioni con diritto di voto rappresentate in assemblea su cui si computa il quorum deliberativo;

Contrari: 0

Astenuti: 0

Non votanti: 0



Handwritten signature: Paolo Gallo

REDFISH LISTING PARTNERS S.p.A.

Bilancio di esercizio al 31/12/2024

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	12043570964
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2636585
P.I.	12043570964
Capitale Sociale Euro	16.568.499,00
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	702009
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	



A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	20.065	19.458
2) Costi di sviluppo	11.000	15.700
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	38.400	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	158.231	0
Totale immobilizzazioni immateriali	227.696	35.158
II - Immobilizzazioni materiali		
Totale immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	49.000	0
d-bis) Altre imprese	7.506.497	6.552.608
Totale partecipazioni	7.555.497	6.552.608
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	698.499
Totale crediti verso altri	0	698.499
Totale Crediti	0	698.499
3) Altri titoli	0	4.570.194
Totale immobilizzazioni finanziarie	7.555.497	11.821.301
Totale immobilizzazioni (B)	7.783.193	11.856.459
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	26.100	6.100
Totale crediti verso clienti	26.100	6.100
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	10.000	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	4.550.000	0
Totale crediti verso imprese controllate	4.560.000	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	207.566	54.754
Totale crediti tributari	207.566	54.754
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.660.137	6.674
Totale crediti verso altri	3.660.137	6.674
Totale crediti	8.453.803	67.528
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi	10.028	10.028
6) Altri titoli	0	5.659
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	10.028	15.687
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	4.080.558	2.946.307
Totale disponibilità liquide	4.080.558	2.946.307
Totale attivo circolante (C)	12.544.389	3.029.522
D) RATEI E RISCONTI	170.009	3.594
TOTALE ATTIVO	20.497.591	14.889.575

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31-12-2024	31-12-2023
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	8.131.460	7.130.103
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.540.888	1.090.270
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	41.526	2.421
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	45.998	45.992
Varie altre riserve	(1)	(2)
Totale altre riserve	45.997	45.990
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	647.174	782.105
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto (A)	10.407.045	9.050.889
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	3.800.000	4.800.000
Totale obbligazioni	3.800.000	4.800.000
2) Obbligazioni convertibili		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	590.000	360.000
Totale obbligazioni convertibili	590.000	360.000
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.441.971	350.210
Totale debiti verso banche	5.441.971	350.210
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	151.612	50.615
Totale debiti verso fornitori	151.612	50.615
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	57.459	236.743
Totale debiti tributari	57.459	236.743
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	441	242
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	441	242
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.549	0
Totale altri debiti	6.549	0
Totale debiti (D)	10.048.032	5.797.810
E) RATEI E RISCONTI	42.514	40.876
TOTALE PASSIVO	20.497.591	14.889.575

CONTO ECONOMICO	31-12-2024	31-12-2023
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.000	5.000
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	5.524	265
Totale altri ricavi e proventi	5.524	265

Totale valore della produzione	25.524	5.265
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	248.416	179.001
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	0	1.863
b) Oneri sociali	0	1.094
Totale costi per il personale	0	2.957
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	21.090	10.011
Totale ammortamenti e svalutazioni	21.090	10.011
14) Oneri diversi di gestione	337.548	102.379
Totale costi della produzione	607.054	294.348
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(581.530)	(289.083)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Altri	1.418.924	725.637
Totale proventi da partecipazioni	1.418.924	725.637
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	47.688	29.625
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	47.688	29.625
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	23.370	685.329
d) Proventi diversi dai precedenti		
Da imprese controllate	164.450	0
Altri	99.151	23.197
Totale proventi diversi dai precedenti	263.601	23.197
Totale altri proventi finanziari	334.659	738.151
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	524.879	197.715
Totale interessi e altri oneri finanziari	524.879	197.715
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	1.228.704	1.266.073
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	647.174	976.990
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	0	194.885
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	194.885
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	647.174	782.105

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	647.174	782.105
Imposte sul reddito	0	194.885
Interessi passivi/(attivi)	190.220	(540.436)
(Dividendi)	0	(12.455)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	(1.398.511)
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da	837.394	(974.412)

cessione

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	21.090	10.011
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	21.090	10.011

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto

858.484 (964.401)

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(20.000)	(6.100)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	100.997	30.196
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(166.415)	(3.594)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	1.638	40.876
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(8.538.811)	1.404.421
Totale variazioni del capitale circolante netto	(8.622.591)	1.465.799

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto

(7.764.107) 501.398

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	(190.220)	(144.893)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	12.455
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(190.220)	(132.438)

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)

(7.954.327) 368.960

B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(213.628)	(25.627)
Disinvestimenti	0	0

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)	0	(8.320.925)
Disinvestimenti	4.265.804	685.329

Attività finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)	0	(10.028)
Disinvestimenti	5.659	35.504

(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)

0 0

Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide

0 0

Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)

4.057.835 (7.635.747)

C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Mezzi di terzi

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.091.761	(49.803)
Accensione finanziamenti	0	5.160.000
(Rimborso finanziamenti)	(770.000)	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	708.982	3.856.757
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.030.743	8.966.954
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.134.251	1.700.167
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	2.946.307	1.246.140
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.946.307	1.246.140
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.080.558	2.946.307
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.080.558	2.946.307
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2024

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2024 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione

patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze né sono state individuate ragionevoli motivazioni che possano portare alla cessazione dell'attività. La Società ha istituito e dispone di un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e pertanto idoneo a rilevare tempestivamente eventuali segnali di crisi d'impresa e/o la perdita della continuità aziendale.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI




Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

I costi di sviluppo derivano dall'applicazione dei risultati della ricerca di base o di altre conoscenze possedute o acquisite, anteriormente all'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione, e sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del codice civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 21 par. da 31 a 41, si è proceduto alla rettifica del costo.

Partecipazioni non immobilizzate

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Titoli di debito

I titoli di debito sono rilevati al momento della consegna del titolo e sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Titoli immobilizzati

I titoli di debito immobilizzati, quotati e non quotati, sono stati valutati titolo per titolo, attribuendo a ciascun titolo il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 1 del codice civile sono rilevati con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile, ad eccezione, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, dei titoli con costi di transazione e altre differenze tra valore iniziale e valore a scadenza di scarso rilievo.

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 3 del codice civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 20 par. da 55 a 57, si è proceduto alla rettifica del costo.

Titoli non immobilizzati

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato. Gli strumenti finanziari per i quali non sia stato possibile utilizzare tali metodi sono valutati in base al prezzo d'acquisto.

L'imputazione del valore corrente è imputato nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero dell'attivo circolante a seconda della destinazione, o nel passivo nella specifica voce ricompresa tra i fondi per rischi e oneri.

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.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati aggiornati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'aggiornatura dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

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

Crediti tributari e attività per imposte anticipate




La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi) Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati aggiornati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'aggiornamento dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale. 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 tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

ALTRE INFORMAZIONI

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 227.696 (€ 35.158 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	26.555	23.500	0	0	50.055
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	7.097	7.800	0	0	14.897
Valore di bilancio	19.458	15.700	0	0	35.158
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	7.397	0	48.000	0	55.397
Ammortamento dell'esercizio	6.790	4.700	9.600	0	21.090
Altre variazioni	0	0	0	158.231	158.231
Totale variazioni	607	(4.700)	38.400	158.231	192.538
Valore di fine esercizio					
Costo	33.952	23.500	48.000	158.231	263.683
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	13.887	12.500	9.600	0	35.987
Valore di bilancio	20.065	11.000	38.400	158.231	227.696

Costi di impianto e ampliamento:

Sono iscritti con il consenso del Collegio Sindacale e si riferiscono alle spese sostenute per la costituzione della società e per le successive modifiche societarie e statutarie. Sono ammortizzati in cinque anni.

Composizione dei costi di sviluppo:

Afferiscono lo sviluppo di un software prototipale basato su tecnologia Deep Learning per la valutazione

corporate multi-modale (valutazione di società quotate e non, mediante modelli di inferenza basati sull'analisi di dati numerici, finanziari, societari, etc..) di società quotate in pre-IPO.

Lo sviluppo è stato affidato ad una fornitore terzo a cui è stata affidata la realizzazione del tool di deep learning per le company valuation.

Composizione diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

Afferiscono ai costi sostenuti per l'acquisto del codice sorgente di un software prototipale denominato "Sistema di valutazione prospettiva di aziende quotate in pre-IPO". Trattasi di un software che rientra nella categoria di "algoritmo intelligenza artificiale". Il codice sorgente risulta depositato presso la SIAE.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro vita utile.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 7.555.497 (€ 6.552.608 nel precedente esercizio).

Gli altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono stati liquidati. Nel precedente esercizio erano invece pari a € 4.570.194 .

Non vi sono strumenti finanziari derivati attivi compresi nelle immobilizzazioni finanziarie.

La seguente tabella illustra la composizione ed i movimenti delle singole voci :

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	0	6.552.608	6.552.608	4.570.194
Valore di bilancio	0	6.552.608	6.552.608	4.570.194
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	49.000	0	49.000	0
Altre variazioni	0	953.889	953.889	(4.570.194)
Totale variazioni	49.000	953.889	1.002.889	(4.570.194)
Valore di fine esercizio				
Costo	49.000	7.506.497	7.555.497	0
Valore di bilancio	49.000	7.506.497	7.555.497	0

Le partecipazioni in imprese controllate si riferiscono alla partecipazione in RedFish Capital Debt S.p.a. I dettagli della partecipazione sono illustrati di seguito nell'apposito paragrafo.

Le partecipazioni in altre imprese sono costituite da investimenti in società italiane di piccola capitalizzazione (< €500 mln di mktcap) quotate, in corso di IPO o che abbiano già dato incarico ad un Nomad per la quotazione. La strategia di investimento tramite uno scouting analitico e sistemico su bigdata eseguito da un software di AI e NeuralLink Technolgy di proprietà intende sfruttare il mispricing che caratterizza i prezzi pre-IPO su segmenti small cap.

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie pari a € 698.499 nel precedente esercizio costituiti da un

prestito obbligazionario convertibile per Euro 148.499 e da un finanziamento ad una partecipata per Euro 550.000 sono stati incassati.

Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Redfish Capital Debt S.p.a.	Milano	13272350961	50.000	29.164	79.656	50.000	100,00	49.000
Totale								49.000

I dati riportati in tabella si riferiscono al bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 in corso di approvazione.

Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

La ripartizione dei crediti immobilizzati per area geografica richiesta ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile non è significativa.

Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

Non vi sono crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 8.453.803 (€ 67.528 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	26.100	0	26.100	0	26.100
Verso imprese controllate	10.000	4.550.000	4.560.000	0	4.560.000
Crediti tributari	207.566	0	207.566	0	207.566
Verso altri	3.660.137	0	3.660.137	0	3.660.137
Totale	3.903.803	4.550.000	8.453.803	0	8.453.803

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	6.100	20.000	26.100	26.100	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	4.560.000	4.560.000	10.000	4.550.000	4.550.000
Crediti tributari iscritti	54.754	152.812	207.566	207.566	0	0

nell'attivo circolante						
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	6.674	3.653.463	3.660.137	3.660.137	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	67.528	8.386.275	8.453.803	3.903.803	4.550.000	4.550.000

Per quanto attiene i "Crediti verso imprese controllate si informa che RedFish Listing Partners S.p.a. ha erogato un finanziamento alla controllata RedFish Capital Debt S.p.a. di Euro 4.550.000; il finanziamento ha scadenza al 31 dicembre 2031 salvo facoltà di RFCD Spa di rimborso anticipato anche parziale. Non sono previste penali in caso di estinzione anticipata. Il tasso di interesse applicato risulta pari al 6,5% annuale lordo.

Crediti - Ripartizione per area geografica

In relazione alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile si segnala che non esistono crediti verso soggetti residenti non residenti.

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

Non esistono crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, da segnalare ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 10.028 (€ 15.687 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati	10.028	0	10.028
Altri titoli non immobilizzati	5.659	(5.659)	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	15.687	(5.659)	10.028

Le attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni sono costituite da warrant connessi agli investimenti effettuati oggetto di negoziazione e realizzo a breve termine.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 4.080.558 (€ 2.946.307 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.946.307	1.134.251	4.080.558
Totale disponibilità liquide	2.946.307	1.134.251	4.080.558

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 170.009 (€ 3.594 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	3.594	164.472	168.066

Risconti attivi	0	1.943	1.943
Totale ratei e risconti attivi	3.594	166.415	170.009

Composizione dei ratei attivi:

Descrizione	Importo
Interessi attivi su finanziamenti	168.066
Totale	168.066

Composizione dei risconti attivi

Descrizione	Importo
Assicurazioni	1.110
Servizi	833
Totale	1.943

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli oneri finanziari sono imputati al conto economico dell'esercizio. Non vi sono oneri iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 8 del codice civile.

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Non sussistono svalutazioni da segnalare ai sensi di legge.

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Non sussistono rivalutazioni da segnalare ai sensi di legge.

**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO**

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 10.407.045 (€ 9.050.889 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	7.130.103	0	0	1.001.363	0	(6)		8.131.460
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.090.270	0	0	450.618	0	0		1.540.888
Riserva legale	2.421	0	39.105	0	0	0		41.526
Altre riserve								
Riserva straordinaria	45.992	0	0	0	0	6		45.998
Varie altre riserve	(2)	0	0	0	0	1		(1)
Totale altre riserve	45.990	0	0	0	0	7		45.997
Utile (perdita) dell'esercizio	782.105	743.000	(39.105)	0	0	0	647.174	647.174
Totale Patrimonio netto	9.050.889	743.000	0	1.451.981	0	1	647.174	10.407.045

Le variazioni di patrimonio netto intervenute nell'esercizio attongono all'incremento del capitale sociale per Euro 1.001.363 ed all'incremento della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 450.618.

L'utile dell'esercizio 2023 pari ad Euro 782.105 è stato destinato per Euro 39.105 a Riserva legale e per Euro 743.000 a dividendo per gli Azionisti.

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuitività, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	8.131.460	Capitale		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.540.888	Capitale	A-B-C	1.540.888	0	0
Riserva legale	41.526		B	41.526	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	45.998		A-B-C	45.998	0	0
Varie altre riserve	(1)			0	0	0
Totale altre riserve	45.997			45.998	0	0
Totale	9.759.871			1.628.412	0	0
Quota non distribuibile				1.628.406		
Residua quota distribuibile				6		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

La riserva sovrapprezzo azioni può essere utilizzata per aumentare la riserva legale. Non sono distribuibili la riserva legale (Euro 41.526) e la totalità della riserva sovrapprezzo azioni in quanto di ammontare inferiore all'importo (Euro 1.584.767) mancante alla riserva legale per raggiungere il quinto del capitale sociale (art. 2431 c.c.).

La quota non distribuibile è stata altresì calcolata nel rispetto dell'art. 2426 n.5 del codice civile, ai sensi del quale, in presenza di costi di impianto ampliamento e sviluppo possono essere distribuiti utili solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati (Euro 20.065).

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 10.048.032 (€ 5.797.810 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	4.800.000	(1.000.000)	3.800.000
Obbligazioni convertibili	360.000	230.000	590.000
Debiti verso banche	350.210	5.091.761	5.441.971
Debiti verso fornitori	50.615	100.997	151.612
Debiti tributari	236.743	(179.284)	57.459
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	242	199	441

Altri debiti	0	6.549	6.549
Totale	5.797.810	4.250.222	10.048.032

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni	4.800.000	(1.000.000)	3.800.000	0	3.800.000	0
Obbligazioni convertibili	360.000	230.000	590.000	0	590.000	0
Debiti verso banche	350.210	5.091.761	5.441.971	5.441.971	0	0
Debiti verso fornitori	50.615	100.997	151.612	151.612	0	0
Debiti tributari	236.743	(179.284)	57.459	57.459	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	242	199	441	441	0	0
Altri debiti	0	6.549	6.549	6.549	0	0
Totale debiti	5.797.810	4.250.222	10.048.032	5.658.032	4.390.000	0

Prestiti obbligazionari

L'Assemblea straordinaria in data 27 luglio 2023 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile ai sensi dell'art. 2420 bis denominato "RedFish Listing Partners S.p.a. - TV 2023-2026". di ammontare nominale complessivo massimo pari ad Euro 8.000.000,00 costituito da massime n. 800 obbligazioni del valore nominale di Euro 10.000,00 cadauna convertibili in azioni senza indicazione del valore nominale a termini di regolamento e durata sino al 1° Agosto 2026 fruttante un interesse al tasso variabile pari alla quotazione Euribor 1 mese e maggiorato di 500 bps. I dettagli del prestito sono contenuti nell'apposito regolamento..

In data 27 novembre 2023 l'assemblea straordinaria ha deliberato l'emissione di un secondo prestito obbligazionario ordinario denominato "RedFish Listing Partners S.p.a. – TV Eur + 500bps 2023-2026 ", di durata triennale, dell'importo massimo di Euro 6.000.000 co stituito da massimo numero 6.000.000 obbligazioni del valore nomi nale unitario di Euro 1 (uno) fruttante un interesse al tasso variabile pari alla quotazione Euribor 1 mese e maggiorato di 500 bps. I dettagli del prestito sono contenuti nell'apposito regolamento.

Debiti - Ripartizione per area geografica

Tutti i debiti sono nei confronti di soggetti residenti.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non sussistono garanzie reali sui beni sociali di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile.

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Non sussistono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine da segnalare ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

Finanziamenti effettuati dai soci

Non sussistono finanziamenti effettuati dai soci della società da segnalare ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 19-bis del codice civile.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 42.514 (€ 40.876 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	40.876	1.638	42.514
Totale ratei e risconti passivi	40.876	1.638	42.514

Composizione dei ratei passivi:

Descrizione	Importo
Interessi passivi	42.514
Totale	42.514

Composizione dei risconti passivi:

Non vi sono risconti passivi da dettagliare.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile i ricavi ammontano ad Euro 20.000 e sono costituiti da prestazioni di servizi di consulenza in materia di operazioni di finanza straordinaria.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

La ripartizione per area geografica non è significativa in quanto le attività sono effettuate sul territorio nazionale nei confronti di soggetti residenti.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 5.524 (€ 265 nel precedente esercizio) si riferiscono a penalità su finanziamenti per Euro 5.000 ed abbuoni e sopravvenienze.

Contributi in conto esercizio

Non vi sono contributi in conto esercizio o aiuti Stato da segnalare ai sensi di legge.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 248.416 (€ 179.001 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Spese di manutenzione e riparazione	0	12.000	12.000
Servizi e consulenze tecniche	90.480	48.054	138.534
Compensi agli amministratori	20.772	12.586	33.358
Compensi a sindaci e revisori	10.204	10.598	20.802
Spese e consulenze legali	3.409	(1.873)	1.536
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	46.935	(35.308)	11.627
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	2.019	(229)	1.790
Assicurazioni	43	1.024	1.067
Spese di rappresentanza	2.000	24.773	26.773
Spese di viaggio e trasferta	970	(241)	729
Altri	2.169	(1.969)	200
Totale	179.001	69.415	248.416

Spese per godimento beni di terzi

Non vi sono spese per godimento beni di terzi di cui illustrare la composizione.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 337.548 (€ 102.379 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	32	516	548
Diritti camerali	209	(24)	185
Sopravvenienze e insussistenze passive	5.772	(3.981)	1.791
Minusvalenze di natura non finanziaria	95.419	236.200	331.619
Altri oneri di gestione	947	2.458	3.405
Totale	102.379	235.169	337.548

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazione

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, il seguente prospetto riporta i proventi da partecipazione diversi dai dividendi contenuti nella voce C 15) del Conto Economico:

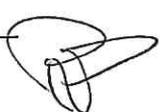
	Proventi diversi dai dividendi
Da altri	1.356.678
Totale	1.356.678

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	412.774
Debiti verso banche	52.622
Altri	59.483
Totale	524.879

V. Bordini



Utili e perdite su cambi

Non sono state effettuate operazioni in valuta estera tali da generare utili o perdite su cambi.

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non sussistono ricavi di entità o incidenza eccezionali da segnalare.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non sussistono costi di entità o incidenza eccezionali da segnalare.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

In relazione al disposto dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile si informa che la società non occupa personale dipendente.

I principali collaboratori sono i componenti stessi del Consiglio di Amministrazione nominato nell'assemblea del 16 maggio 2024 ed in carica per un triennio fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono:

Paolo Pescetto -- Presidente

Thomas Avolio - Consigliere

Roberto Marniga - Consigliere

Lucas Bricchetti Wagner - Consigliere

Benedetta Buzzi - Consigliere

Quattro componenti del Consiglio su cinque totali sono in possesso di Laurea Magistrale.

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	30.960	17.682

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	3.120
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	3.120

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
AZIONI	5.596.035	5.596.035	2.535.425	2.535.425	8.131.460	8.131.460
Totale	5.596.035	5.596.035	2.535.425	2.535.425	8.131.460	8.131.460

La seguente tabella riepiloga la ripartizione delle azioni per singola categoria:

RIPARTIZIONE PER CATEGORIA	
CATEGORIA A	4.319.462
CATEGORIA B	1.616.804
BONUS SHARE ISIN IT0005599284	2.185.194
CATEGORIA X FONDATORI	9.000
CATEGORIA X NON FONDATORI	1.000
TOTALE AZIONI	8.131.460

Titoli emessi dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 18 del codice civile relativamente ai titoli emessi dalla società sono desumibili dal prospetto seguente:

	Numero	Diritti attribuiti
Obbligazioni convertibili	590.000	0
Altri titoli o valori simili	3.800.000	0

Strumenti finanziari

Non ci sono strumenti finanziari di cui dare informativa ai di quanto richiesto dall'articolo 2427, comma 1 numero 19 del codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

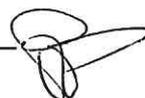
In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, non sussistono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale da segnalare a sensi di legge.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non sussistono patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare, di cui dare informativa ai sensi degli artt. 2447 bis e 2447 decies del codice civile.

Operazioni con parti correlate

Non vi sono operazioni realizzate con parti correlate da segnalare ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile si comunica che non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2024 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Continua il massimo livello di attenzione nella scelta delle partecipazioni da gestire ed acquisire così come richiesto dalla situazione economica attuale caratterizzata sempre più di frequente da situazioni straordinarie e suscettibile di rapidi mutamenti.

Per maggiori approfondimenti si rimanda a quanto già esposto nella Relazione sulla Gestione

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

Strumenti finanziari derivati

La società non utilizza strumenti finanziari derivati, di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

Informazioni relative alle PMI innovative

A far data dal 5 ottobre 2023 la società è iscritta nella sezione speciale delle PMI Innovative tenuta presso il Registro delle Imprese di Milano.

La società ha sede in Italia ed il bilancio di esercizio è sottoposto a revisione legale.

Le azioni della società in quanto PMI innovativa non sono quotate in un mercato regolamentato.

La società si avvale di personale altamente qualificato ex art. 4, primo comma lett. e n.2 del D. L. n. 3/2015 in quanto, a fronte di una forza lavoro complessiva di 5 unità, impiega 4 soggetti muniti di laurea magistrale in Economia e Commercio nelle persone dei dottori Paolo Pescetto, Roberto Marniga e Thomas Avolio e Benedetta Buzzi. Risulta pertanto impiegato nella società, in percentuale uguale o superiore al quinto della forza lavoro complessiva, personale in possesso di laurea magistrale ai sensi dell'art. 3 del regolamento di cui al decreto del ministro dell'istruzione dell'università e della ricerca 22 ottobre 2004, n. 270.

La società risulta proprietaria di un software prototipale denominato "Sistema di valutazione prospettiva di aziende quotate in pre-IPO" di cui è stato acquistato nel 2024 il codice sorgente per l'importo di Euro 48.000. Trattasi di un software che rientra nella categoria di "algoritmo intelligenza artificiale".

Il software risulta innovativo in quanto si basa su sofisticato algoritmo di artificial intelligence finalizzato alla valutazione delle società che si avvicinano ad una quotazione in borsa basandosi sull'analisi dello studio

delle serie storiche di aziende similari che hanno già effettuato e concluso tale processo.

Il software risulta depositato presso la Siae in data 15/3/2023 con la denominazione "A2IVAI" con numero 2023/00618 e scadenza il 15/03/2028.

Ai fini del mantenimento dei requisiti di PMI innovativa risultano pertanto verificati due requisiti sui tre richiesti dalla normativa (D.L.3/2015).

Informazioni ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, si informa che gli aiuti ricevuti dalla società sono pubblicati sul portale del Registro Nazionale Aiuti di Stato.

Nell'esercizio non è stato ricevuto alcun aiuto o sovvenzione pubblica.

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone:

- approvare il bilancio di esercizio al 31/12/2024 come presentato;
- destinare l'utile di esercizio pari ad Euro 647.174 quanto ad Euro 32.359 a Riserva legale, quanto ad Euro Euro 610.000 quale dividendo agli azionisti ed il residuo di Euro 4.815 a Riserve.

Informazioni sull'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato

La società si è avvalsa della facoltà di esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato sancito dall'art. 24 del D.Lgs. n. 127/1991, ricorrendo i presupposti stabiliti dall'art. 27 del suddetto D.Lgs., comma 1, ossia il mancato superamento, per due esercizi consecutivi, dei seguenti limiti dimensionali:

- euro 20 milioni di totale attivo aggregato,
- euro 40 milioni di ricavi lordi aggregati,
- 250 dipendenti occupati in media nell'esercizio.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Pescetto 

Dichiarazione di conformità

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




REDFISH LISTING PARTNERS S.p.A.

Relazione sulla Gestione al 31/12/2024

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	12043570964
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2636585
P.I.	12043570964
Capitale Sociale Euro	16.568.499,00
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	702009
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

Il progetto di bilancio che presentiamo alla Vostra approvazione esprime un risultato di esercizio pari ad Euro

647.174 .

Nella relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Scenario di mercato ed andamento della gestione

La Vostra società è una PMI Innovativa che investe in PMI in fase di IPO grazie ad uno scouting analitico e sistemico su Big Data eseguito da un software di AI e Neural link Technology di proprietà.

RedFish Listing Partners si qualifica come investitore professionale attivo in fase di IPO e pre IPO, portando ai propri azionisti il vantaggio ed il premio che si sta registrando nelle nuove IPO.

Le Target di investimento sono in settori tipicamente ad elevato contenuto di innovazione e tecnologico, con modelli di business scalabili e in mercati ad alto potenziale di crescita, con un approccio agnostico sul settore di appartenenza. Il ticket medio di investimento ammonta a circa 250 mila euro.

L'attività della società si caratterizza inoltre per una "gestione attiva" con possibilità di partecipare alla governance e fornire servizi di consulenza alle società partecipate.

Il 2024 è stato un anno caratterizzato da forti rialzi borsistici in Italia, con i listini trainati soprattutto dal comparto bancario e dal settore difesa, che ne hanno determinato forti polarizzazioni in termini di concentrazioni di investimenti a discapito delle PMI quotate e non, le quali hanno subito conseguentemente forti contrazioni in termini di liquidità e valorizzazione. Le variabili che hanno portato a pressioni ribassiste e mancanza di liquidità sui mercati privati, pubblici primari e secondari, sono da ricondurre oltre a quanto indicato sopra, all'incertezza circa la lotta all'inflazione e alle politiche commerciali dei dazi minacciate dagli usa – deviando capitali sui comparti obbligazionari e inasprendo il costo del denaro per società che necessitano di risorse per la crescita come le PMI, ancorchè per fattori tipicamente politici come le scadenze dei PIR, che hanno determinato importanti deflussi e pressioni ribassiste sui titoli a bassa capitalizzazione. Questo trend tuttavia costituisce un'opportunità eccellente di ingresso per società come Redfish Listing Partners S.p.A. che, attraverso il suo modello di business ever green capital e grazie al supporto del software, è stata in grado di trovare eccellenti opportunità di ingresso nei capitali delle società in termini di valutazioni, ancorchè di promozione delle strategie valutative del software medesimo per supportare terze parti nelle valutazioni imparziali e quantitative delle aziende in fase di IPO. Il 2024 per Redfish Listing Partners S.p.A. è stato un anno di investimenti sotto il profilo dello sviluppo del Software proprietario di Intelligenza Artificiale e di ulteriori test nella selezione di società in fase di quotazione anche attraverso l'utilizzo del medesimo. Nonostante l'anno non sia stato tra i più floridi nel mercato delle quotazioni e nella fattispecie, nel mercato delle piccole e medie capitalizzazioni come predetto, il portafoglio delle società partecipate e gli output del Software danno risultati incoraggianti circa capacità di selezione delle opportunità di investimento.

Nel corso del 2024, sono stati effettuati svariati investimenti in società in fase di IPO, tra cui in NextGeo Solutions S.p.A., DEA S.p.A. e Sysdat S.p.A., nonché investimenti tattici in società già quotate ma fortemente sottovalutate come ABP Nocivelli S.p.A. e Palingeo S.p.A..

Tra le altre Operazioni, la Società ha sottoscritto anche aumenti di capitali in RFLTC-Polieco S.p.A. (clubdeal pre IPO) e Redfish Capital Debt S.p.A., società titolare della tranche Junior di un basketbond.

Sempre nel corso dell'anno 2024, sono continuate le attività di consulenza come da oggetto sociale, ancorchè alcune dismissioni di partecipazioni arrivate ad un target price soddisfacente come Reway Group S.p.A. o per rotazione di portafoglio finalizzate a liberare liquidità, come Eglobe S.p.A..

Nei primi mesi del 2025, stanno continuando le operazioni di dismissioni di alcune posizioni, come quella di Bifire S.p.A. e sono in corso di valutazione nuovi investimenti.

Sono inoltre continuate le consulenze relative all'utilizzo del software da parte di clienti – pur sempre in una fase Beta di testing, in una logica di affinamento delle capacità computazionali e predittive del modello, ancorchè della sua fruibilità e ampliamento del dataset con tecniche sempre più sofisticate.

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	20.000	5.000
Produzione interna	0	0
Valore della produzione operativa	20.000	5.000
Costi esterni operativi	252.369	179.980
Valore aggiunto	(232.369)	(174.980)
Costi del personale	0	2.957
Margine operativo lordo	(232.369)	(177.937)
Ammortamenti e accantonamenti	21.090	10.011
Risultato operativo	(253.459)	(187.948)
Risultato dell'area extra-caratteristica	1.427.281	1.368.174
Risultato operativo globale	1.173.822	1.180.226
Risultato ordinario (al netto degli oneri finanziari)	648.943	982.511
Risultato dell'area straordinaria	(1.769)	(5.521)
Risultato lordo	647.174	976.990
Imposte sul reddito	0	194.885
Risultato netto	647.174	782.105

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	Periodo corrente	Periodo precedente
Margine primario di struttura	(1.926.148)	(2.805.570)
Margine secondario di struttura	2.463.852	2.354.430
Margine di disponibilità (CCN)	2.463.852	2.354.430
Margine di tesoreria	2.463.852	2.354.430

Indici sulla struttura dei finanziamenti	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di indebitamento complessivo	0,97	0,65
Quoziente di indebitamento finanziario	0,94	0,61

Stato Patrimoniale per Aree Funzionali	Periodo Corrente	Periodo Precedente
IMPIEGHI		
Capitale investito operativo	12.932.066	3.052.587
Passività operative	258.575	328.476
Capitale investito operativo netto	12.673.491	2.724.111
Impieghi extra-operativi	7.565.525	11.836.988
Capitale investito netto	20.239.016	14.561.099
FONTI		
Mezzi propri	10.407.045	9.050.889
Debiti finanziari	9.831.971	5.510.210
Capitale di finanziamento	20.239.016	14.561.099

Indici di redditività	Periodo corrente	Periodo precedente
ROE (Return On Equity)	6,22%	8,64%
ROE lordo	6,22%	10,79%
ROI (Return On Investment)	5,80%	8,11%
ROS (Return On Sales)	-1.239,79%	-3.758,68%
EBITDA margin	-1.134,34%	-3.558,46%

Stato Patrimoniale finanziario	Periodo corrente	Periodo precedente
ATTIVO FISSO	12.333.193	11.856.459
Immobilizzazioni immateriali	227.696	35.158
Immobilizzazioni materiali	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	12.105.497	11.821.301
ATTIVO CIRCOLANTE	8.164.398	3.033.116
Magazzino	0	0
Liquidità differite	4.083.840	86.809
Liquidità immediate	4.080.558	2.946.307
CAPITALE INVESTITO	20.497.591	14.889.575
MEZZI PROPRI	10.407.045	9.050.889
Capitale sociale	8.131.460	7.130.103
Riserve	2.275.585	1.920.786
PASSIVITA' CONSOLIDATE	4.390.000	5.160.000
PASSIVITA' CORRENTI	5.700.546	678.686
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	20.497.591	14.889.575

Indicatori di solvibilità	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di disponibilità	1,43	4,47
Indice di liquidità (quick ratio)	1,43	4,47
Quoziente primario di struttura	0,84	0,76
Quoziente secondario di struttura	1,20	1,20
Incidenza del capitale proprio (Autonomia Finanziaria)	50,77%	60,79%

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

In relazione all'informativa richiesta dall'art. 2428 comma 2 del Codice Civile relativamente all'ambiente e al personale si informa che la Vostra società non svolge una attività tale da impattare in modo diretto su tematiche di carattere ambientale.

La società non occupa personale dipendente ma si avvale principalmente di consulenti esterni indipendenti.

In tema di sicurezza la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

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 (*di natura macro-economica, di mercato, sociale*) il cui verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

Rischio di credito e rischi finanziari

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

Il rischio di credito commerciale stante le poste di bilancio risulta essere marginale. Il rischio di credito finanziario, stante l'attività svolta, risulta correlato agli investimenti effettuati ed al presupposto che le società oggetto di investimento siano in grado di mantenere un generale equilibrio finanziario. Tale rischio risulta essere gestito monitorando attentamente gli andamenti delle società in cui si è investito.

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.

In ogni caso la società si è dotata di apposite linee di credito per affrontare eventuali esigenze o impegni

puntuali di assorbimento de cash flow aziendale.

Rischio di tasso d'interesse

I rischi di tasso d'interesse sono principalmente riferiti al rischio di oscillazione del tasso d'interesse dell'indebitamento finanziario a medio-lungo termine, quindi alla misura degli oneri finanziari relativi.

La società ha perfezionato un aumento di capitale a fine 2024 anche in ottica di ottimizzare e ridurre le esposizioni a debito con tassi di interesse variabile.

Rischio di cambio

L'esposizione al rischio di cambio è limitata, non essendovi esposizione in valuta estera.

Attività di ricerca e sviluppo

La società ha investito nello sviluppo di un software prototipale che costituisca un sistema innovativo basato su tecnologia Deep Learning per la valutazione corporate multi-modale (valutazione di società quotate e non, mediante modelli di inferenza basati sull'analisi di dati numerici, finanziari, societari, etc..) di società quotate in pre-IPO. Lo sviluppo di tale software è stato affidato ad una società altamente specializzata nella realizzazione di tale tool. Il software è basato su un algoritmo in grado di immaginare un modello di AI capace di esprimere un sentiment circa la forchetta di prezzo proposta dal nomad al momento del bookbulding, partendo da un dataset di input contenente i bilanci antecedenti di tutte le società listate su Borsa Italiana negli ultimi 5 anni e i relativi prezzi di apertura, chiusura, max, min e volumi daily degli stessi nei 12 mesi successivi la quotazione.

Partendo da questo training e con i dovuti aggiustamenti l'algoritmo risulta in grado di individuare path, correlazioni e rapporti di causalità che legano i fondamentali di una società ed il relativo andamento del listing creando valore aggiunto al processo di analisi. Il modello di fatto è un buon compromesso tra un tool che sia una proxy consistente nella valutazione quantitativa delle target senza però scendere troppo nell'R&D da Asset Management.

Investimenti

Sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali per complessivi € 48.000 e in immobilizzazioni finanziarie per un incremento complessivo di € 1.002.889.

E' stata acquisita la titolarità del codice sorgente di un software prototipale denominato "Sistema di valutazione prospettiva di aziende quotate in pre-IPO"; si rimanda al contenuto della nota integrativa per maggiori informazioni sull'investimento.

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

In relazione al disposto dell'art. 2497 e segg. c.c. si informa che la Vostra società non esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società partecipate.

La Vostra società non è altresì soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Azioni proprie:

La società non possiede alla fine dell'esercizio, direttamente o per interposta persona, azioni proprie, né ne sono state acquistate o alienate nel corso dell'esercizio.

Azioni o quote possedute di società controllanti:

La società non possiede alla fine dell'esercizio, direttamente o per interposta persona, azioni o quote di società controllanti, né ne sono state acquistate o alienate nel corso dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione, per l'esercizio 2025 si prevede di sostenere investimenti limitati in attività di Ricerca e Sviluppo del Software, principalmente mirati a soddisfare le esigenze specifiche di alcuni clienti iniziali. Tali esigenze derivano dagli sviluppi commerciali legati alla vendita del supporto consulenziale previsto dalla natura stessa del Software e, più in generale, all'offerta di servizi di advisory strategico nell'ambito della valutazione aziendale. In tale contesto, la società sta attivamente sviluppando rapporti commerciali che si prevede potranno generare ricavi sia attraverso success fees sia mediante retainer fees, contribuendo così alla copertura dei costi di R&S e degli altri costi di struttura. Inoltre, è prevista entro il primo semestre del 2025 la quotazione della società presso la Borsa di Düsseldorf.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si informa che la società ha sede in Milano in Via Francesco Sforza 14 mentre gli uffici operativi sono in Milano in via del Carmine 11.

Approvazione del bilancio

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2024 così come illustrato.

Milano 27 Marzo 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

PESCETTO PAOLO



Dichiarazione di conformità

Il sottoscritto Paolo Pescetto Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "Redfish Listing Partners S.p.a." 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 agli atti della società.



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE
DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.**

Ai Soci della Società Redfish Listing Partners S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2024 e vigenti dal 1° gennaio 2025.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Redfish Listing Partners S.p.A. al 31.12.2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di euro 647.174. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti dr.ssa Luana Caputi ci ha consegnato la propria relazione datata 13 aprile 2025 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiedermi la menzione nella presente relazione.

1) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Redfish Listing Partners al 31.12.2024, 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".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per € 33.952 e costi di sviluppo per € 23.500.

2) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

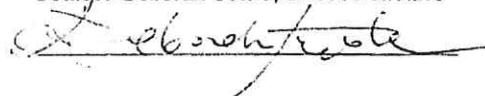
Milano, 14 aprile 2025

Il Collegio sindacale

Dott. Giorgio Attilio Cardamellis, Presidente



Dott.ssa Deborah Setola, Sindaco effettivo



Dott. Arrigo Bonati, Sindaco effettivo



ai Soci della
Redfish Listing Partners S.p.A.
Via Francesco Sforza 14
20122 Milano

RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE

Ai sensi dell'art. 14, del D. Lgs. 27 Gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società Redfish Listing Partners S.p.A. costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2024 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio

d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

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

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

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio 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;

- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;

- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;

- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto 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 mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

- ho comunicato agli amministratori, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Gli amministratori della Redfish Listing Partners S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Redfish Listing Partners S.p.A. al 31 dicembre 2024, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

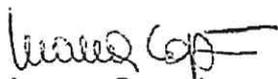
Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Redfish Listing Partners S.p.A. al 31 dicembre 2024 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

La relazione sulla gestione a mio giudizio è coerente con il bilancio d'esercizio della Redfish Listing Partners S.p.A. al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

Milano, 13 aprile 2025

Il Revisore



Luana Caputi

dottore commercialista

