

**RELAZIONE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
RACING FORCE S.P.A.**

**REPORT OF  
BOARD OF DIRECTORS OF  
RACING FORCE S.P.A.**

# RACING FORCE GROUP



**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 28  
APRILE 2022**

**RELAZIONE PER GLI AZIONISTI**

**SHAREHOLDERS' MEETING OF 28 APRIL  
2022**

**REPORT FOR SHAREHOLDERS**

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 29 marzo 2022 da parte del Consiglio di Amministrazione di Racing Force S.p.A. (***Racing Force*** o ***Emittente***), con avviso pubblicato in data 7 aprile 2022 su Gazzetta Ufficiale e sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea dei soci dell'Emittente (l'***Assemblea***), in seduta ordinaria, per il giorno 28 aprile 2022 in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO:**

1. esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Racing Force S.p.A. al 31 dicembre 2021 e presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021; delibere inerenti e conseguenti;
2. Rinnovo del Collegio Sindacale per il periodo 2022-2024 e determinazione dei relativi compensi; delibere inerenti e conseguenti.

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno: "***esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Racing Force S.p.A. al 31 dicembre 2021 e presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021; delibere inerenti e conseguenti***" si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'assemblea sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Il progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2022.

Dear Shareholders,

following the resolution adopted on 29 March 2022 by the Board of Directors of Racing Force S.p.A. (***Racing Force*** or ***Issuer***), by a notice published on April 7, 2022 on Gazzetta Ufficiale and on the Issuer's website, the shareholders' meeting of the Issuer (the ***Meeting***) has been convened, in ordinary session, for 28 April 2022 in single session, to discuss and resolve on the following

**AGENDA:**

1. examination and approval of the financial statements of Racing Force S.p.A. as at 31 December 2021 and presentation of the consolidated financial statements as at 31 December 2021; related and consequent resolutions;
2. Renewal of the Board of Statutory Auditors for the period 2022-2024 and determination of the related remuneration; related and consequent resolutions.

The purpose of this Report is to illustrate the reasons behind the Board of Directors' proposal, as well as the terms and procedures for implementing any resolutions passed by the Shareholders' Meeting.

With reference to the first item on the agenda: "***examination and approval of the financial statements of Racing Force S.p.A. as at 31 December 2021 and presentation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2021; related and consequent resolutions***" we remind you that, pursuant to the law and the Articles of Association, the Ordinary Shareholders' Meeting for the approval of the financial statements must be called, at least once a year, within one hundred and twenty days from the end of the Shareholders' Meeting, or within one hundred and eighty days in the presence of the conditions required by law (art. 2364, paragraph 2, of the Italian Civil Code).

Il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 – composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla relativa nota integrativa, dal rendiconto finanziario e dalla relazione sulla gestione – chiude con utile d'esercizio pari ad Euro 1.812.595, dopo l'imputazione di imposte correnti per complessivi Euro 700.074 ed imposte anticipate/differite per Euro 90.262.

Il bilancio consolidato del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2021 – redatto secondo i criteri contabili internazionali (IAS Adopter) – chiude con un risultato consolidato pari ad Euro 4.167.669, dopo aver effettuato ammortamenti, per Euro 2.251.467 ed iscritto imposte sul reddito di esercizio per Euro 1.067.392.

Si illustrano di seguito le principali voci del bilancio consolidato, evidenziando i seguenti dati:

- ricavi per vendite per Euro 46.674.333
- utile operativo (EBITDA) di Euro 7.900.679  
(pari al 16,9% dei Ricavi)
- utile operativo netto (EBIT) pari ad Euro 5.511.101  
(pari al 11,8% dei Ricavi)
- utile netto d'esercizio di Euro 4.167.669  
(pari al 8,9% dei Ricavi)
- passività non correnti pari ad Euro 14.109.410
- passività correnti di Euro 20.883.109
- patrimonio netto (Equity) per Euro 29.917.169
- posizione finanziaria netta per Euro 670.887.

Tutto ciò premesso si propone di approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 insieme ai relativi allegati e di destinare l'utile per Euro 1.812.595, come segue:

- (i) quanto ad Euro 76.218 a riserva legale;
- (ii) quanto ad Euro 1.663.021,50 a dividendi ordinari, attribuendo a ciascuna azione un dividendo unitario di Euro 0,07;

The draft financial statements were approved by the Board of Directors on 29 March 2022.

The draft financial statements for the year ended 31 December 2021 - consisting of the balance sheet, income statement, notes to the financial statements, cash flow statement and management report - closed with a profit for the year of €1,812,595, after current taxes of €700,074 and deferred tax assets/liabilities of €90,262.

The Group's consolidated financial statements for the year ended 31 December 2021 - prepared in accordance with international accounting standards (IAS Adopter) - closed with a consolidated result for the year of € 4,167,669, after depreciation and amortisation of € 2,251,467 and income tax of € 1,067,392.

Below are illustrated the main items of the consolidated financial statements, highlighting the following data:

- revenue from sales in the amount of €46,674,333
- operating profit (EBITDA) of € 7,900,679 (equivalent to 16.9% of revenues)
- net operating profit (EBIT) of € 5,511,101 (equivalent to 11.8% of revenues)
- net profit for the year of € 4,167,669 (equivalent to 8.9% of revenues)
- non-current liabilities amounting to €14,109,410
- current liabilities of €20,883,109
- equity of € 29,917,169
- net financial position of €670,887.

In light of the above, it is proposed to approve the financial statements for the year ended 31 December 2021 together with the related annexes and to allocate the profit of EUR 1,812,595, as follows:

- (i) EUR 76,218 to the legal reserve;
- (ii) EUR 1,663,021.50 to ordinary dividends, giving each share a unit dividend of EUR 0.07;

- (iii) quanto alla differenza, pari ad Euro 73.355,50 a utili riportati a nuovo.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2021, la Relazione sulla Gestione, la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale, unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, sono a disposizione del pubblico nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea in prima convocazione presso la sede sociale (Ronco Scrivia (GE), Via E. Bazzano nr. 5) e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.racingforce.com](http://www.racingforce.com).

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

*“L'Assemblea di Racing Force S.p.A. riunita in sede ordinaria, udita l'esposizione del Presidente ed esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, nonché vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione; vista la relazione del Collegio Sindacale; vista la relazione della Società di Revisione,*

### **DELIBERA**

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, riportante un utile netto pari ad Euro 1.812.595;
- di destinare l'utile come segue:
  - quanto ad Euro 76.218 a riserva legale;
  - quanto ad Euro 73.355,50 a utili riportati a nuovo;
  - quanto ad Euro 1.663.021,50 a dividendi ordinari, attribuendo a ciascuna azione un dividendo unitario di Euro 0,07, con data stacco cedola il 16 maggio 2022, record date il 17 maggio 2022 e data di pagamento il 18 maggio 2022;
- di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, all'amministratore

- (iii) the difference of EUR 73,355.50 to retained earnings.

The draft financial statements as at 31 December 2021, the Management Report, the Independent Auditors' Report and the Board of Statutory Auditors' Report, together with the consolidated financial statements as at 31 December 2021, are available to the public during the 15 days preceding the date of the Shareholders' Meeting on first call at the Company's registered office (Ronco Scrivia (GE), Via E. Bazzano no. 5) and on the Company's website at [www.racingforce.com](http://www.racingforce.com).

In the light of the above, we submit the following draft resolution for your approval, without prejudice to the possibility of making any amendments and/or additions that may be appropriate and/or necessary, in accordance with the law:

*"The Shareholders' Meeting of Racing Force S.p.A. convened in ordinary session, having heard the presentation of the Chairman and examined the financial statements for the year ended 31 December 2021, as well as having seen and approved the report of the Board of Directors on management; having seen the report of the Board of Statutory Auditors; having seen the report of the auditing firm,*

### **RESOLUTION**

- to approve the financial statements for the year ended 31 December 2021, as a whole and in their individual entries, showing a net profit of EUR 1,812,595;
- to allocate the profit as follows:
  - EUR 76,218 to the legal reserve;
  - EUR 73,355.50 to retained earnings;
  - EUR 1,663,021.50 to ordinary dividends, giving each share a unit dividend of Euro 0.07, with detachment date on 16 May 2022, record date on 17 May 2022 and payment date on 18 May 2022;
- to grant a mandate to the Board of Directors and, on its behalf, to the director Piero Paolo Delprato to take care of all the formalities of

*Piero Paolo Delprato di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.”*

*communication, filing and publication inherent to the above resolution, pursuant to the applicable regulations”.*

Con riferimento al secondo punto all’ordine del giorno: “**Rinnovo del Collegio Sindacale per il periodo 2022-2024 e determinazione dei relativi compensi; delibere inerenti e conseguenti**” si ricorda che, con l’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 viene a scadenza il Collegio Sindacale della Società, nominato dall’assemblea ordinaria del 6 dicembre 2019; è quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo organo di controllo e del suo Presidente, nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie applicabili.

Al riguardo, si rammenta che, ai sensi dell’art. 26 dello statuto il Collegio Sindacale si compone di tre Sindaci effettivi e due supplenti che durano in carica tre esercizi, nominati dall’assemblea ordinaria, la quale nomina anche il Presidente nel rispetto delle disposizioni di legge, scegliendoli in modo che almeno un membro effettivo ed uno supplente siano iscritti nel Registro dei Revisori Contabili presso il Ministero della Giustizia, mentre i restanti membri, se non iscritti in tale Registro, devono essere scelti fra gli iscritti negli albi professionali individuati con decreto del Ministero della Giustizia, o fra i professori universitari di ruolo in materie economiche o giuridiche.

Per la nomina, la revoca, i requisiti, le attribuzioni, le competenze, le responsabilità, i poteri e gli obblighi dei Sindaci e per la determinazione dei loro emolumenti, si osservano le disposizioni degli artt. 2397 e ss. c.c. e le altre norme di legge vigenti. Vi ricordiamo infine che l’Assemblea sarà chiamata a deliberare anche il compenso dei componenti dell’organo di controllo.

Tutto ciò premesso il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle previsioni di legge e statuto in materia di composizione, durata,

With reference to the second item on the agenda: "**Renewal of the Board of Statutory Auditors for the period 2022-2024 and determination of the related remuneration; related and consequent resolutions**", it should be noted that, with the approval of the financial statements as at 31 December 2021, the term of office of the Company's Board of Statutory Auditors, appointed by the ordinary shareholders' meeting of 6 December 2019, expires; it is therefore necessary to appoint the new Board of Statutory Auditors and its Chairman, in compliance with the applicable regulatory and statutory provisions.

In this regard, it should be noted that, pursuant to art. 26 of the Articles of Association, the Board of Statutory Auditors consists of three standing auditors and two alternate auditors who remain in office for three financial years, appointed by the ordinary shareholders' meeting, which also appoints the Chairman in accordance with the law, choosing them so that at least one standing member and one alternate member are entered in the Register of Auditors at the Ministry of Justice, while the remaining members, if not entered in the said Register, shall be chosen from among those entered in the professional registers identified by decree of the Ministry of Justice, or from among tenured university professors in economics or law.

For the appointment, revocation, requirements, powers, responsibilities, powers and obligations of the Statutory Auditors and for the determination of their emoluments, the provisions of Articles 2397 et seq. of the Italian Civil Code and other applicable laws shall apply. Finally, we remind you that the Shareholders' Meeting will also be called upon to resolve on the remuneration of the members of the control body.

modalità di nomina e remunerazione del Collegio Sindacale, invita l'Assemblea a:

- *Nominare il nuovo Collegio Sindacale;*
- *Determinare il compenso spettante ai Sindaci;*
- *Determinare la durata della carica del Collegio Sindacale.*

\*\*\*

*Ronco Scrivia (GE), 7 Aprile 2022*

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
*Ing. Piero Paolo Delprato*

In light of the above, the Board of Directors, having acknowledged the provisions of the law and the Articles of Association concerning the composition, duration, appointment and remuneration of the Board of Statutory Auditors, invites the Shareholders' Meeting to:

- *Appoint the new Board of Statutory Auditors;*
- *Determine the remuneration of the Auditors;*
- *Determine the term of office of the Board of Statutory Auditors.*

\*\*\*

*Ronco Scrivia (GE), April 7, 2022*

For the Board of Directors  
The Chairman  
*Mr. Piero Paolo Delprato*