Registro delle Imprese e Codice Fiscale 07258710586
R.E.A. di Roma 604174

Mondo TV S.p.A.
Capitale Sociale Euro 22.567.028,50 - i.v.

Sede Legale	**Via Brenta, 11 - Roma**
Altre sedi	**Via Montenero, 42 - 44 - Guidonia (RM)**
	Corso Buenos Aires, 92 - Milano
	52, Rue Gerard - 75013 Paris (Francia)
	Calle Alvarez de Baena, 4 Pt 4A - Madrid (Spagna)
	Via Crocicchio Cortogna, 6 - Lugano (Svizzera)
	Calle Rambla de Pulido 42 - Tenerife (Isole Canarie, Spagna)

Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021

Progetto: Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2022
Approvazione: Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2022

Mondo TV S.p.A.
Sede Legale: Via Brenta, 11 - Roma
Capitale Sociale Euro 22.567.028,50
Registro delle Imprese e Codice Fiscale 07258710586
R.E.A. di Roma 604174

SOMMARIO **PAGINA**

Corporate Governance	Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Società di Revisione	3
Relazione sulla gestione	Commento generale	4
	Descrizione delle condizioni operative dell'attività	5
	Dati di sintesi del gruppo e della capogruppo	8
	Investimenti in library, acquisizione e costituzione di nuove società e fatti rilevanti dell'esercizio 2021	13
	Informazioni concernenti gli azionisti ed i corsi azionari	16
	Evoluzione prevedibile della gestione, principali rischi relativi	17
	Basi per l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio	20
	Risorse umane ed attività di ricerca e sviluppo	22
	Azioni proprie	22
	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	22
	Operazioni con entità correlate e infragruppo	22
	Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto e del risultato economico consolidato con la capogruppo	26
	Proposta di destinazione del risultato di esercizio	27
Bilancio Consolidato	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	29
	Conto economico separato consolidato	30
	Conto economico complessivo consolidato	30
	Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	31
	Rendiconto finanziario consolidato	32
	Prospetti contabili consolidati con evidenza delle parti correlate	33
	Note esplicative al bilancio consolidato	37
Bilancio d'esercizio	Situazione patrimoniale e finanziaria	78
	Conto economico	79
	Conto economico complessivo	79
	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	80
	Rendiconto finanziario	81
	Prospetti contabili con evidenza delle parti correlate	82
	Note esplicative al bilancio d'esercizio	87

CORPORATE GOVERNANCE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1)

Presidente ed Amministratore Delegato	Matteo Corradi
Consiglieri	Monica Corradi
	Carlo Marchetti
	Aurelio Fedele (Indipendente)
	Angelica Mola (Indipendente)

COLLEGIO SINDACALE (2)

Presidente	Maurizio Bernardo
Sindaci Effettivi	Adele Barra
	Alberto Montuori
Sindaci Supplenti	Davide Salatino
	Sara Acquarelli

SOCIETA' DI REVISIONE (3)

BDO Italia S.p.A.

Altri organi della Capogruppo:

Comitato per il Controllo e Rischi
Aurelio Fedele - Presidente
Angelica Mola - Componente

Organismo di Vigilanza (Ex D.Lgs. 231/2001)
Aurelio Fedele - Presidente
Mariangela Lubrano Lavadera - Componente
Samantha Gioia Perri - Componente

Comitato per la remunerazione
Angelica Mola – Presidente
Aurelio Fedele - Componente

(1) L'incarico al Consiglio d'Amministrazione è stato conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2021 fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2023.

(2) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 13 maggio 2020, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2022.

(3) Nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2015, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2023.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. COMMENTO GENERALE

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato della Mondo TV S.p.A. ("Gruppo" o "Gruppo Mondo TV") al 31 dicembre 2021 che sottoponiamo al Vostro esame ed approvazione, sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali (IFRS).
La presente relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile; essa fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sulla gestione della Mondo TV S.p.A. e del Gruppo, come di seguito definito.
Ai fini della redazione del bilancio di esercizio e consolidato, la Mondo TV S.p.A. si è avvalsa della facoltà concessa dalla vigente normativa in materia di bilanci di presentare un'unica relazione sulla gestione a corredo sia del bilancio di esercizio individuale della Capogruppo, che di quello consolidato, dando maggior rilievo, ove non diversamente indicato, ai fenomeni a livello di Gruppo.

1.1 Risultati consolidati

Rispetto all'esercizio 2020 l'incremento dei ricavi (Ricavi delle vendite e prestazioni e Altri ricavi), pari a 5,9 milioni di Euro in valore assoluto ed al 23% circa in termini percentuali, è ascrivibile prevalentemente allo sviluppo dei contratti in essere da parte della Capogruppo e della controllata Mondo TV France.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente riguarda prevalentemente le produzioni della Capogruppo e della Mondo TV France, ed è stata pari a 4,3 milioni di Euro (5,0 milioni di Euro nel 2020).

I costi operativi sono diminuiti di Euro 0,3 milioni soprattutto per effetto dei minori costi di produzione, sia esterni che interni, e dei minori costi di struttura sia in relazione ai costi per la partecipazione alle fiere di settore (sospese anche nell'esercizio 2021 a causa del Covid) sia relativi alla commercializzazione dei prodotti.

Il Margine Operativo Lordo passa dai 18,8 milioni di Euro del 2020 ai 24,4 milioni di Euro del 2021 con un incremento pari a 5,6 milioni di Euro; tale incremento del 30% è stato determinato dall'incremento dei ricavi a fronte di un contenimento delle spese generali.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti (17,6 milioni di Euro, rispetto ai 10,5 milioni di Euro del 2020, in sensibile incremento per effetto delle consegne degli episodi di Disco Dragon da parte di Mondo TV France e degli investimenti effettuati dalla capogruppo) risulta essere positivo per 6,7 milioni di Euro, rispetto agli 8,3 milioni di Euro di utile operativo dell'esercizio 2020, con un decremento pari a 1,6 milioni di Euro in termini assoluti determinato dall'incremento degli ammortamenti.

Nell'esercizio 2021, la gestione finanziaria è positiva per 1,0 milioni di Euro, a fronte di una gestione negativa di 2,35 milioni nell'esercizio 2020, per effetto di utili su cambi determinati dal rafforzamento del cambio del dollaro americano rispetto all'euro.

Dopo imposte per 2,3 milioni di Euro (2,0 milioni di Euro nel 2020) l'utile netto del Gruppo si attesta a circa 5,5 milioni di Euro rispetto ad un utile netto di 4,4 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con una variazione positiva pari a 1,1 milioni in termini assoluti e del 26% circa in termini percentuali.

La posizione finanziaria netta presenta un indebitamento netto di 8,5 milioni di Euro rispetto ad un indebitamento netto di Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2020, per effetto prevalentemente degli investimenti effettuati nella produzione delle nuove serie animate per un ammontare pari ad euro 31,6 milioni.

Le disponibilità liquide del gruppo ammontano al 31 dicembre 2021 a 6,1 milioni di Euro rispetto ai 9,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2020.

Il Patrimonio netto del Gruppo passa dai 68,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 agli 80,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 per effetto principalmente dell'utile di esercizio di competenza del Gruppo pari a circa 5,5 milioni di Euro ed alla conversione di obbligazioni convertibili relativi all'accordo con Atlas per un ammontare, al netto degli oneri di Borsa connessi, pari a 5,9 milioni di Euro.

1.2 Risultati della Capogruppo

Rispetto all'esercizio 2020 l'incremento dei ricavi (Ricavi delle vendite e prestazioni e Altri ricavi) è pari a 1,8 milioni di Euro in valore assoluto ed all' 8% circa in termini percentuali ed è ascrivibile, come sopra evidenziato, all'avanzamento dei nuovi progetti di Mondo TV.

La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente è stata pari a 1,2 milioni di Euro (1,1 milioni di Euro nel 2020).

I costi operativi sono pari a 4,3 milioni di Euro (4,3 milioni di Euro nell'esercizio 2020).

Il Margine Operativo Lordo passa dai circa 18,7 milioni di Euro del 2020 ai 20,6 milioni di Euro del 2021 con un incremento pari a 1,9 milioni di Euro; l'incremento del 10% è stato determinato dal maggior volume dei ricavi unitamente al contenimento dei costi operativi sostanzialmente stabili tra i due esercizi.

Alla luce di quanto sopra esposto, il risultato operativo dopo ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti in crescita per effetto degli investimenti effettuati pari a 13,6 milioni di Euro (9,7 milioni di Euro nell'esercizio 2020) risulta essere positivo per 7 milioni di Euro, rispetto ad un utile operativo di 9,1 milioni di Euro dell'esercizio 2020, con un decremento di 2,1 milioni di Euro in termini assoluti per effetto dell'incremento degli ammortamenti.

Nell'esercizio 2021 la gestione finanziaria è positiva per 1,2 milioni di Euro, a fronte di un risultato negativo di 2,2 milioni di Euro nell''esercizio 2020, per effetto prevalentemente degli utili su cambi determinati dal rafforzamento del cambio del dollaro americano rispetto all'euro.

Dopo imposte per 2,3 milioni di Euro (2,4 milioni di Euro di imposte nel 2020) si registra un utile netto di esercizio pari a 5,9 milioni di Euro rispetto ai 4,4 milioni di Euro di utile dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta presenta un indebitamento netto pari a 1,2 milioni rispetto ad un saldo sostanzialmente pari a zero al 31 dicembre 2020; il lieve peggioramento è imputabile prevalentemente agli investimenti effettuati nella produzione delle nuove serie animate per Euro 30,1 milioni. Tale posizione include crediti finanziari non correnti erogati alle controllate per un importo complessivo di Euro 2,0 milioni.

Le disponibilità liquide di Mondo TV S.p.A. ammontano al 31 dicembre 2021 ad Euro 5 milioni, rispetto a Euro 7,9 milioni al 31 dicembre 2020.

Il Patrimonio netto di Mondo TV S.p.A. passa da 72,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 a 84,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 per effetto principalmente dell'utile di esercizio di 5,9 milioni di Euro ed alla conversione di obbligazioni convertibili relativi all'accordo con Atlas per un ammontare, al netto degli oneri di Borsa connessi, pari a 5,9 milioni di Euro.

2. DESCRIZIONE DELLE CONDIZIONI OPERATIVE DELL'ATTIVITÀ E IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19 SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

2.1 DESCRIZIONE DELLE CONDIZIONI OPERATIVE DELL'ATTIVITÀ

Il Gruppo opera storicamente nel settore della produzione e commercializzazione di serie televisive e lungometraggi animati. L'attività si è, inoltre, ormai da oltre cinque anni indirizzata verso settori correlati alla propria attività principale tra i quali i più rilevanti, soprattutto in prospettiva, quelli relativi allo sfruttamento dei propri diritti per il merchandising. Inoltre, a partire dall'esercizio precedente il Gruppo ed in particolare la

Capogruppo Mondo TV S.p.A. ha modificato la propria strategia di produzione e vendita, focalizzando gli sforzi e gli investimenti principalmente su nuove produzioni dall'elevato potenziale di *licensing*, coprodotte con terze parti, e sulla distribuzione di *library* di terzi.

Il contesto economico di riferimento nel corso del 2021 è stato ancora influenzato in maniera significativa dall'emergenza Covid, anche se il settore dei media è risultato essere tra i meno impattati; in un contesto che ha visto la cancellazione delle principali fiere di settore, il gruppo, coerentemente con il precedente esercizio, si è focalizzato nella lavorazione delle produzioni già acquisite, anche se questo non ha impedito di avviare la produzione della serie animata Grisù che coinvolge a vario titolo tre società del gruppo (Mondo TV S.p.A., Mondo TV France S.A. e Mondo TV Studios S.A.).

Più significativo l'impatto negativo sulle vendite di licensing e merchandising, in quanto molti licenziatari hanno preferito rimandare l'uscita dei prodotti.

Si riporta di seguito una sintetica descrizione dell'attività della Capogruppo e delle società controllate e le relative missioni strategiche:

La Capogruppo **Mondo TV S.p.A.** ha enfatizzato la propria vocazione di società 'forziere', dedita alla creazione di diritti e, in misura minore, all'acquisizione degli stessi sul mercato, adatti allo sfruttamento sia in ambito televisivo, che nel variegato mondo dei diritti ancillari e correlati (licensing e merchandising).

Mondo TV France S.A. realizza produzioni e coproduzioni di serie televisive di animazione per le emittenti televisive francesi e, dal punto di vista strategico, consente al Gruppo Mondo TV di espandere il proprio ambito operativo in Francia e nei paesi francofoni. La società è quotata presso Euronext Growth Milan - (di seguito, "EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; la percentuale di partecipazione di Mondo TV S.p.A. al 31 dicembre 2021 è pari a circa il 22%.
La controllata ha chiuso l'esercizio 2021 con un utile di Euro 554 migliaia ed un patrimonio netto di Euro 3.624 migliaia.

Mondo TV Suisse S.A. ha come mission la realizzazione di produzioni e co-produzioni di serie televisive di animazione per committenti extra europei.
In particolare, si evidenzia, tra gli altri, l'accordo con CJ per la produzione e commercializzazione della serie animata Robot Trains.
La società è quotata presso Euronext Growth Milan (di seguito, "EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. La percentuale di partecipazione di Mondo TV S.p.A. al 31 dicembre 2021 è pari a circa il 62%.
La controllata ha chiuso l'esercizio 2021 con un utile di CHF 32 migliaia e un patrimonio netto di CHF 2.384 migliaia.

Mondo TV Studios S.A. (già Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.), costituita da Mondo TV Iberoamerica S.A. nel 2016, ha come scopo la realizzazione di specifiche fasi di produzione delle serie animate e, più in generale, delle produzioni televisive. La società ha sede a Tenerife ed ha incorporato mediante fusione inversa la società Mondo TV Iberoamerica S.A., operante nella vendita dei diritti televisivi.
Le azioni della società, a seguito della richiamata operazione di fusione inversa, sono ammesse a quotazioni sul Mercato Alternativo Bursatil (MAB) alla Borsa di Madrid.
La percentuale di partecipazione di Mondo TV S.p.A. al 31 dicembre 2021 è pari al 76%.
La controllata ha chiuso l'esercizio 2021 con un utile di Euro 42 migliaia e un patrimonio netto di Euro 1.054 migliaia.

Nella tabella seguente sono sintetizzati i settori in cui è suddivisa l'attività del Gruppo Mondo TV con le società di riferimento:

Gruppo Mondo TV	
Società	**Settori**
Mondo TV S.p.A.	*Produzione, Distribuzione, Licensing*
Mondo TV Suisse S.A.	*Produzione, Distribuzione*
Mondo France S.A.	*Produzione*

Mondo TV Studios S.A.	*Produzione e Distribuzione*

L'attività di distribuzione televisiva si concretizza mediante la cessione e/o licenza dei diritti di sfruttamento televisivo, relativi alle serie ed ai lungometraggi animati presenti nelle Library del Gruppo.
I principali acquirenti sono rappresentati da coproduttori, distributori ed emittenti televisive attive nel settore della trasmissione via etere, via cavo e via satellite, sia pubbliche che private, in Italia e all'estero.
Lo sviluppo di nuove tecnologie nel campo della comunicazione multimediale apre, inoltre, al Gruppo nuovi ed interessanti mercati e/o nicchie di mercato.
Le attività di produzione vengono condotte dal Gruppo in proprio o, come spesso avviene in questo settore, in collaborazione con società terze che partecipano alla produzione sostenendone una parte dei costi e/o una parte degli oneri organizzativi ed esecutivi, mentre il Gruppo ne controlla l'aspetto creativo e governa, di fatto, l'intero processo produttivo.
Le attività di produzione vengono svolte sotto la direzione e supervisione del management del Gruppo avvalendosi, in tutto o in parte, secondo la prassi del settore, sia di disegnatori, sceneggiatori e registi esterni che di studi di animazione cui viene demandata la realizzazione esecutiva delle serie e dei lungometraggi animati.
In sintesi, le fasi che interessano la realizzazione di una serie televisiva sono le seguenti:

Pre-produzione	Storia e personaggi
	Sceneggiatura
	Disegno base
	Storyboard
Produzione esecutiva	Disegno esecutivo
	Regia
Post-produzione	Verifica e completamento del compositing
	Montaggio finale
	Colonna dialoghi e colonna sonora
	Sincronizzazione e mixaggio

Il Gruppo sta sviluppando la linea strategica già tracciata nei precedenti esercizi che prevede:

1. il rilancio del settore della produzione di cartoni animati con l'acquisizione di nuove co-produzioni ad alta vocazione commerciale;
2. l'ampliamento dell'offerta di prodotti di terze parti, sia nel settore storico dei cartoons che dei prodotti cosiddetti *"live action"* per giovani;
3. il consolidamento nei mercati esteri in cui il Gruppo è già presente e sviluppo di nuovi mercati, in particolare quello cinese e quello dell'Asia Orientale più in generale, al fine di aumentare il fatturato rinveniente da tali mercati;
4. l'ottimizzazione delle sinergie dei settori dell'audiovisivo e del licensing & merchandising, per l'acquisizione di nuove property e per la vendita di prodotti;
5. la riorganizzazione del lavoro interno, in particolare del settore produzione, in un'ottica di razionalizzazione e maggiore efficienza dei costi.

La linea di sviluppo strategica tracciata è quella di un progressivo incremento dei titoli costituenti la Library accompagnato da uno sfruttamento sempre più intenso e capillare, sia nel tradizionale settore della concessione di diritti televisivi che nel più "nuovo", per il Gruppo, ambito dei settori correlati.

2.2 IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19 SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

All'inizio di gennaio 2020, l'OMS (Organizzazione Mondiale della Sanità) ha reso nota la diffusione dell'infezione da Covid-19 in Cina, in particolare nel distretto di Wuhan, dichiarando poi il 30 gennaio lo stato di emergenza sanitaria a livello internazionale. Nel mese di febbraio si è registrata la diffusione del virus in Europa e in America, che ha portato ad un lockdown generalizzato nel corso dei mesi di marzo e aprile del 2020.

Fin dall'inizio, le Società del Gruppo Mondo TV hanno seguito con molta attenzione gli sviluppi della diffusione del Covid-19 adottando tempestivamente tutte le necessarie misure di prevenzione, controllo e contenimento della pandemia.

In particolare, sono state adottate tutte le misure necessarie a contrastare il virus e a tutelare la salute dei propri dipendenti e collaboratori tramite la sanificazione dei locali, l'acquisto di dispositivi di protezione individuale, la misurazione della temperatura, la diffusione di regole di igiene e distanziamento sociale e l'estensione dello smart working. Nel corso del 2021 l'attività lavorativa è ripresa con la presenza graduale presso gli uffici e allo stato non si fa più ricorso allo smart working.

Per quanto riguarda gli aspetti finanziari, accogliendo l'approccio prudenziale proposto dal Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea degli Azionisti del 13 maggio 2020 ha deliberato di non distribuire dividendi sugli utili 2019, così come l'assemblea del 21 aprile 2021 sugli utili 2020. La scelta è stata fatta al fine di sostenere la solidità patrimoniale del Gruppo e contenere i futuri impatti economico-finanziari.

Per affrontare questo difficile periodo di mercato, la struttura finanziaria del Gruppo è stata ulteriormente rafforzata, con nuovi contratti di finanziamento a medio/lungo termine, per un ammontare complessivo di circa Euro 6 milioni e con la realizzazione di un'operazione di finanza straordinaria dell'importo complessivo di Euro 10,5 milioni conclusasi nei primi mesi del 2021 con la conversione integrale del prestito obbligazionario.

In sede di redazione del Bilancio consolidato sono stati analizzati i principali rischi finanziari ed operativi a cui è esposto il Gruppo, al fine di valutare eventuali effetti negativi derivanti dalla pandemia da Covid-19.

Per quanto riguarda specificatamente il rischio di credito, si evidenzia che le principali controparti delle società controllate hanno sostanzialmente rispettato le scadenze commerciali previste; per quanto riguarda invece quelle della Capogruppo, le cui controparti sono prevalentemente asiatiche, dopo il rallentamento nella prima parte dell'anno 2020, a partire dall'inizio del secondo semestre dello stesso anno sono ripresi con la maggior parte dei clienti flussi costanti di incasso e si è addivenuti anche nel 2021, così come già accaduto nel corso del 2020, ad accordi di compensazione che, come più dettagliatamente descritto successivamente, hanno consentito un significativo alleggerimento delle posizioni creditorie e debitorie di Mondo TV.

Non si rilevano problematiche di fornitura, né particolari tensioni finanziarie dei fornitori strategici per il Gruppo.

In generale, dall'analisi condotta non sono emerse criticità tali da poter avere impatti significativi sulla situazione economico-patrimoniale del Gruppo.

3. DATI DI SINTESI DEL GRUPPO E DELLA CAPOGRUPPO

3.1 GRUPPO MONDO TV

Si riportano si seguito i dati patrimoniali - finanziari ed economici del Gruppo Mondo TV riclassificati e confrontati con i dati dell'esercizio precedente.

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata sintetica riclassificata		
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Attività immobilizzate (non correnti)	**73.449**	**59.086**
Attività correnti	26.341	33.487
Passività correnti	(9.522)	(18.339)
Circolante netto	**16.819**	**15.148**
Passività non correnti	**(678)**	**(839)**
Capitale investito	**89.590**	**73.395**
Posizione finanziaria netta	(8.514)	(4.056)
Patrimonio Netto	**81.076**	**69.340**
Patrimonio netto di terzi	536	700
Patrimonio netto del gruppo	**80.540**	**68.640**

Conto economico consolidato sintetico riclassificato		
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**
Ricavi	**31.230**	**25.339**
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	4.329	5.018
Costi operativi	(11.195)	(11.549)
Margine Operativo lordo (EBITDA)	**24.364**	**18.808**
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(17.636)	(10.487)
Risultato operativo (EBIT)	**6.728**	**8.321**
Proventi (oneri) finanziari netti	979	(2.354)
Risultato del periodo prima delle imposte	**7.707**	**5.967**
Imposte sul reddito	(2.276)	(2.041)
Risultato netto del periodo	**5.431**	**3.926**
Risultato di competenza di terzi	(52)	(442)
Risultato di competenza del Gruppo	**5.483**	**4.368**

Perdita/Utile per azione (base e diluito)	**0,13**	**0,11**

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema di "Dichiarazione di Indebitamento" richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021. Di seguito lo schema:

Posizione finanziaria netta consolidata		
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
A) Disponibilità liquide	6.088	9.905
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	763	169
D) Liquidità A+B +C	**6.851**	**10.074**
E) Debito finanziario corrente (*) (**)	(5.524)	(4.564)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(2.131)	(775)
G) Indebitamento finanziario corrente E+F	**(7.655)**	**(5.339)**
H) Disponibilità (Indebitamento) finanziario corrente netto D+G	**(804)**	**4.735**
I) Debito finanziario non corrente (*)	(7.710)	(7.041)
J) Strumenti di debiti (***)	0	(1.750)
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L) Indebitamento finanziario non corrente I+J+K	**(7.710)**	**(8.791)**
Totale indebitamento finanziario netto come da orientamento ESMA	**(8.514)**	**(4.056)**
Crediti finanziari non correnti	0	0
Totale indebitamento finanziario netto	**(8.514)**	**(4.056)**

(*) Include debiti per leasing per Euro 749 mila, di cui Euro 618 mila correnti (Euro 960 al 31 dicembre 2020, di cui Euro 542 mila correnti)
(**) Include Debito verso COFILOISIR per euro 2.925 migliaia (euro 1.830 al 31 dicembre 2020)
(***) Include la parte non corrente dei Debiti per obbligazioni convertibili

Indici di bilancio		
	2021	2020
ROI (EBIT / capitale investito)	7,51%	11,34%
ROS (EBIT / ricavi)	21,54%	32,84%
ROE (risultato netto / PN del Gruppo)	6,81%	6,36%
Indice di struttura (PNC+PN / ANC)	1,11	1,19
PFN / PN	0,11	0,06

Le voci riportate negli schemi del Gruppo riclassificati sopra esposti sono utilizzate dal Management per valutare le performance della società. Tali indicatori sono in parte estratti dagli schemi di bilancio previsti dalla legge e riportati nel proseguo del presente documento ed in parte oggetto di aggregazioni; così come richiesto dalla comunicazione CESR/05 – 178 b, di seguito riportiamo la composizione di ciascuno di tali indicatori e le note di rinvio alle voci degli schemi di bilancio obbligatori.

Attività immobilizzate: la voce è costituita dalle immobilizzazioni immateriali, dalle immobilizzazioni materiali, dai Diritti d'uso su beni in leasing, dalle partecipazioni (in altre imprese) e dalle attività fiscali differite.
Attività correnti: la voce è costituita da crediti commerciali, dai crediti d'imposta ed da altre attività correnti.
Passività correnti: la voce è costituita da debiti commerciali, dai debiti d'imposta e da altre passività e fondi a breve.
Passività non correnti: la voce è costituita da fondi rischi ed oneri, dalle passività fiscali differite e dal fondo TFR.
Posizione finanziaria netta: la voce è costituita da crediti finanziari correnti e non correnti, disponibilità liquide e debiti finanziari correnti e non correnti.
Ricavi: la voce è costituita da ricavi delle vendite e delle prestazioni e dagli altri ricavi.
Costi operativi: la voce è costituita da costi per consumi di materie prime, materiali di consumo e merci, costi del personale ed altri costi operativi.
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti: la voce è costituita da ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali, ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, ammortamenti dei diritti d'uso e accantonamenti per svalutazione crediti.
Debiti finanziari correnti verso banche e Debiti correnti verso Cofiloisir: le due voci sono riportate aggregate negli schemi di bilancio obbligatori; i dettagli sulla loro composizione sono riportati nella nota illustrativa n.13 al bilancio consolidato.
Debiti non correnti verso banche: i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n.13.
Debiti finanziari per obbligazioni convertibili: i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n 13.

Le grandezze sopracitate quali l'EBITDA (risultato operativo prima degli ammortamenti e delle svalutazioni), l'EBIT e la posizione finanziaria netta sono comunemente identificate senza avere una definizione omogenea nei principi contabili o nel Codice Civile e pertanto potrebbero essere non comparabili con grandezze denominate allo stesso modo da altri soggetti. Con riferimento alla posizione finanziaria netta si rimanda a quanto descritto nel commento generale.
Gli indici sopra esposti evidenziano la solidità patrimoniale del gruppo ed il limitato indebitamento rispetto al patrimonio.

3.2 CAPOGRUPPO MONDO TV S.P.A.

Di seguito riportiamo i dati patrimoniali - finanziari ed economici della Capogruppo Mondo TV S.p.A. (di seguito anche "Mondo TV" o la "Società") riclassificati e confrontati con i dati dell'esercizio precedente:

Situazione patrimoniale-finanziaria sintetica		
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Attività immobilizzate (non correnti)	**77.243**	**62.894**
Attività di esercizio	23.122	28.288
Passività di esercizio	(10.176)	(13.681)
Circolante netto	**12.946**	**14.607**
Passività non correnti	**(4.627)**	**(4.932)**
Capitale investito	**85.562**	**72.569**
Posizione finanziaria netta	(1.218)	6
Patrimonio Netto	**84.344**	**72.575**

Conto economico complessivo di sintesi		
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**
Ricavi	23.722	21.906
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	1.154	1.102
Costi operativi	(4.282)	(4.271)
Margine Operativo lordo (EBITDA)	**20.593**	**18.738**
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(13.625)	(9.675)
Risultato operativo (EBIT)	**6.968**	**9.063**
Proventi (oneri) finanziari netti	1.159	(2.200)
Risultato del periodo prima delle imposte	**8.127**	**6.863**
Imposte sul reddito	(2.264)	(2.434)
Risultato netto dell'esercizio	**5.863**	**4.428**
Utile per azione	**0,14**	**0,12**
Utile diluito per azione	**0,14**	**0,12**

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema di "Dichiarazione di Indebitamento" richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021. Di seguito lo schema:

Posizione finanziaria netta		
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
A) Disponibilità liquide	4.979	7.857
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	763	314
D) Liquidità A+B +C	**5.742**	**8.171**
E) Debito finanziario corrente (*)	(3.050)	(1.829)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente		
G) Indebitamento finanziario corrente E+F	**(3.050)**	**(1.829)**
H) Disponibilità (Indebitamento) finanziario corrente netto D+G	**2.692**	**6.342**
I) Debito finanziario non corrente (*)	(5.885)	(5.713)
J) Strumenti di debito (**)	0	(1.750)
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L) Indebitamento finanziario non corrente I+J+K	**(5.885)**	**(7.463)**
Totale indebitamento finanziario netto come da orientamento ESMA	**(3.193)**	**(1.121)**
Crediti finanziari non correnti	1.975	1.127
Totale indebitamento finanziario netto	**(1.218)**	**6**

(*) Include debiti per leasing per Euro 525 mila, di cui Euro 394 mila correnti (Euro 875 al 31 dicembre 2020, di cui Euro 460 mila correnti)
(**) Include la parte non corrente dei Debiti per obbligazioni convertibili

Indici di bilancio		
	2021	**2020**
ROI (EBIT/capitale investito)	8%	12%
ROS (EBIT/ricavi)	29%	41%
ROE (risultato netto/PN)	7%	6%
Indice di struttura (PNC+PN/ANC)	1,15	1,08
PFN/PN	0,01	0,00

Gli indici evidenziano la redditività del gruppo e la solidità patrimoniale con un modesto ricorso all'indebitamento.

Le voci riportate negli schemi riclassificati di bilancio sopra esposti sono utilizzate dal Management per valutare le performance della Società. Tali indicatori sono in parte estratti dagli schemi di bilancio previsti dalla legge e riportati nel proseguo del presente documento ed in parte oggetto di aggregazioni; così come richiesto dalla comunicazione CESR/05 – 178 b, di seguito riportiamo la composizione di ciascuno di tali indicatori e le note

di rinvio alle voci degli schemi di bilancio obbligatori.

Attività immobilizzate: la voce è costituita dalle immobilizzazioni immateriali, dalle immobilizzazioni materiali, dai Diritti d'uso su beni in leasing, dalle partecipazioni e dalle attività fiscali differite.
Attività correnti: la voce è costituita da crediti commerciali, crediti d'imposta ed altre attività correnti.
Passività correnti: la voce è costituita da debiti commerciali, debiti d'imposta ed altre passività e fondi a breve.
Passività non correnti: la voce è costituita da fondi rischi ed oneri, passività fiscali differite e fondo TFR.
Posizione finanziaria netta: la voce è costituita da crediti finanziari correnti e non correnti, disponibilità liquide e debiti finanziari correnti e non correnti.
Ricavi: la voce è costituita dai ricavi delle vendite e delle prestazioni e dagli altri ricavi.
Costi operativi: la voce è costituita da costi per consumi di materie prime, materiali di consumo e merci, costi del personale ed altri costi operativi.
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti: la voce è costituita da ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali, ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, ammortamenti dei diritti d'uso e accantonamenti per svalutazione crediti.
Debiti finanziari correnti verso banche: le due voci sono riportate aggregate negli schemi di bilancio obbligatori; i dettagli sulla loro composizione sono riportati nella nota illustrativa n. 12 al bilancio d'esercizio.
Debiti non correnti verso banche: i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n. 13 al bilancio d'esercizio.
Debiti finanziari per obbligazioni convertibili: i dettagli sulla composizione sono riportati nella nota illustrativa n 13.

Le grandezze sopracitate quali l'EBITDA (risultato operativo prima degli ammortamenti e delle svalutazioni), l'EBIT e la posizione finanziaria netta sono comunemente identificate senza avere una definizione omogenea nei principi contabili o nel Codice Civile e pertanto potrebbero essere non comparabili con grandezze denominate allo stesso modo da altri soggetti. Con riferimento alla posizione finanziaria netta si rimanda a quanto descritto nel commento generale.

4. INVESTIMENTI IN LIBRARY, ACQUISIZIONE E COSTITUZIONE DI NUOVE SOCIETÀ E FATTI RILEVANTI DELL'ESERCIZIO 2021

4.1 INVESTIMENTI IN LIBRARY

Nel 2021 è proseguita l'attività produttiva tipica della Capogruppo Mondo TV come pure l'attività di acquisizione da parte delle altre società del Gruppo; in particolare gli investimenti più significativi riguardano la produzione della serie animate *"Invention Story", "Meteo Heroes" "Robot Trains"* da parte della Capogruppo e *"Grisù"* e "*Disco Dragon*" da parte della controllata Mondo TV France.

Investimenti in Library (migliaia euro)		
Categoria	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Serie animate	31.514	18.183
Serie live	27	0
Sub-totale investimenti in nuove produzioni	***31.541***	***18.183***
Videogiochi	61	0
Licenze temporanee serie live	0	272
TOTALE	**31.602**	**18.455**

4.2 ACQUISIZIONE E COSTITUZIONE DI NUOVE SOCIETA'

Nel corso del 2021 è stata interamente ceduta la quota di minoranza nella società di diritto inglese Mars1982, start-up che opera nel settore dei game on line per smartphone. Non sono state acquisite partecipazioni in altre società.

Si è inoltre realizzata l'operazione di fusione inversa per incorporazione di Mondo TV Iberoamerica S.A. in Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.; l'operazione, che non modifica l'area di consolidamento, è finalizzata a rendere la struttura spagnola più snella permettendo la razionalizzazione dei costi di struttura della controllata.
L'operazione di fusione si è conclusa nel 2021 e la società risultante ha preso il nome di Mondo TV Studios S.A..

4.3 FATTI RILEVANTI DELL' ESERCIZIO 2021

Di seguito vengono riportati le principali operazioni ed eventi di rilievo che si sono verificati nel corso dell'esercizio 2021.

a) Contestazioni fiscali

In data 17 dicembre 2020 la Società ha sottoscritto con l'Agenzia delle Entrate di Roma un accordo-quadro in relazione alla definizione ed archiviazione parziale del processo verbale di costatazione redatto in data 23.05.2019 nei confronti della società in relazione al 2014 e alle eventuali ulteriori annualità dal 2013 al 2019, nonché un atto di conciliazione relativo al procedimento avviato con ricorso della Società avverso le contestazioni fiscali per l'anno 2012.

In particolare, per l'anno 2012, l'atto conciliativo prevede il pagamento di un importo di Euro 0,5 milioni contro gli Euro 5,3 milioni richiesti, L'accordo-quadro prevede inoltre per le ulteriori annualità il pagamento di una somma complessiva di Euro 2,3 milioni. Gli importi dovuti in base ai citati accordi per un totale di Euro 2,8 milioni sono pagati dalla Società in più tranche (la cui passività è stata interamente accantonata già nel bilancio dell'esercizio precedente) e nel corso del 2021 sono stati pagati i primi 0,7 milioni di euro relativi alle rate del 2012 ed alle annualità 2013 e 2014.

Con la firma dei citati accordi Mondo TV S.p.A. ad oggi non ha più alcun contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate.

b) Accordi commerciali

In data 11 gennaio 2021, dopo l'accordo di coproduzione con ZDF Enterprises GmbH firmato a fine 2020, è stato sottoscritto un nuovo contratto con la televisione italiana RAI per la pre-vendita della serie animata Grisù. L'accordo prevede la concessione di licenza per un periodo di 7 anni dalla data di completamento per i diritti Free Tv, Pay tv, Pay per view, VOD e diritti ancillari per il territorio italiano. Questo accordo ha una grande rilevanza per il gruppo Mondo TV in quanto supporta in maniera importante il budget di produzione della serie animata.

Nel mese di giugno la Capogruppo ha raggiunto un pacchetto di intese con la società di Hong Kong HK Tianhai Culture Technology Co. Ltd. per la cessione e licenza di diversi diritti sulle serie Invention Story e altre del catalogo Mondo TV. In particolare, la società cliente ha acquisito una quota dei ricavi derivanti dallo sfruttamento licensing di Invention Story e Bat Pat in Cina, nonché i diritti di sfruttamento audiovisivo di altri prodotti, sempre del catalogo Mondo TV in altri paesi asiatici.
Il contratto prevede il pagamento da parte della società cliente di una c.d. flat fee di 4,2 milioni di dollari che sarà pagata alla Mondo TV in diverse tranche di cui l'ultima è prevista a settembre 2022.

Nel mese di giugno sono stati consegnati i primi 26 episodi della serie animata Disco Dragon da parte della controllata Mondo TV France.

Nel mese di Luglio Mondo TV Studios S.A. (in precedenza Mondo TV Producciones Canarias, S.L.U.), ha sottoscritto un contratto con la società Industrias Audiovisuales Argentinas, S.A. per la realizzazione di servizi di animazione per la serie televisiva "Nivis, amigos de otro mundo. (Stagione 3)".
Nivis è una serie destinata al mercato latino-americano ed è composta da 12 episodi di 11 minuti ciascuno con tecnica ibrida (animazione e live action) e Mondo TV Studios si occuperà della realizzazione della parte di animazione.
Nel mese di settembre Mondo TV S.p.A. ha sottoscritto con T-Rex Digimation S.r.l., un nuovo contratto di coproduzione per nuovi episodi della serie televisiva di animazione basata sulla property One Love e composta da 26 episodi da 7 minuti ciascuno. Mondo TV si occuperà in particolare della animazione dei 26 episodi.

In virtù del medesimo accordo, Mondo TV si occuperà della distribuzione della serie in tutto il mondo ad eccezione dei paesi di lingua italiana e dell'India e del continente sub-indiano. In ogni caso, in qualità di coproduttore Mondo TV avrà titolo a una quota dei ricavi generati anche in tali paesi.

Nella realizzazione del progetto, Mondo TV e T-Rex hanno altresì concordato che i servizi di pre-produzione venissero affidati un regime di appalto da parte di T-Rex alla controllata spagnola del gruppo Mondo TV.

In data 26 ottobre è stata raggiunta un'intesa con Cicaboom S.r.l. per la partecipazione alla produzione di una nuova serie per la TV da articolarsi in 26 episodi da 11 minuti ciascuno. La serie sarà prodotta in tecnica digitale 2D e si baserà sulla property originale di Cicaboom, denominata Letrabots.
La property rappresenta già un successo in Italia ed in alcuni paesi all'estero nei prodotti collezionabili.
La Mondo TV S.p.A. si occuperà della realizzazione della animazione della serie e della post-produzione, mentre la Mondo TV Studios S.A. fornirà il servizio di pre-produzione e direzione artistica del progetto, in stretta collaborazione e dietro pagamento di un corrispettivo per il servizio da parte di Cicaboom. Cicaboom per parte sua fornirà il concept di serie, le sceneggiature e le grafiche principali di riferimento. Mondo TV avrà diritto al 40% dei diritti di proprietà intellettuale della serie TV.
Il progetto presenta notevoli potenzialità sia sotto il profilo media che sotto il profilo del licensing e del merchandising, come già dimostrato dal successo della property in Italia.

Proseguono le produzioni, in particolare di Grisù, Agent 203 e MeteoHeroes: in particolare la seconda stagione di MeteoHeroes è stata lanciata in ottobre con i primi episodi segnando ottimi risultati di audience.

Nel secondo semestre 2021 sono stati inoltre consegnati da Mondo TV France ulteriori 18 episodi della serie animata Disco Dragon.

c) Nuovi finanziamenti bancari e operazione di finanza straordinaria

Nel mese di marzo 2021 la capogruppo Mondo TV S.p.A. ha perfezionato un finanziamento con scadenza a 5 anni e 11 mesi con Monte dei Paschi di Siena per un importo totale di Euro 1,5 milioni.

Nel primo trimestre 2021 sono stati incassati i residui 4,25 milioni di euro relativi all'emissione di obbligazioni convertibili in favore di Atlas; alla data della presente relazione tutte le obbligazioni sono state convertite in azioni, e pertanto non residuano debiti nei confronti di Atlas.
Si rammenta che in data 13 ottobre 2020 l'assemblea straordinaria degli azionisti della Capogruppo aveva approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni di un importo complessivo di Euro 10,5 milioni riservato ad Atlas Special Opportunities; tale emissione è finalizzata a supportare la crescita e gli investimenti del gruppo, con particolare riferimento alle nuove coproduzioni con il partner tedesco Toon2Tango e alla realizzazione dello studio di produzione alle Canarie; al 31 dicembre 2020 erano stati emessi ed incassati bond per un ammontare pari ad Euro 6,25 milioni, di cui Euro 4,5 milioni già convertiti in azioni.

Di seguito le principali caratteristiche dell'operazione:

a. emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del Codice Civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile, di importo nominale pari a massimi Euro 10,5

milioni, rappresentato da massime complessive n. 42 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna;

b. contestuale emissione e assegnazione gratuita di n. 1.500.000 warrant i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere un ugual numero massimo di azioni ordinarie Mondo TV di nuova emissione, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, al prezzo di Euro 3;
c. aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, secondo comma, del Codice Civile e dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile in via scindibile, al servizio della conversione del Prestito Obbligazionario (l'"Aumento di Capitale al Servizio del POC"), per l'importo massimo di Euro 10,5 milioni comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi mediante emissione di nuove azioni ordinarie (le "Nuove Azioni");
d. aumento del capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, al servizio dell'esercizio dei Warrant a pagamento, per l'importo massimo di Euro 4,5 milioni comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio").

Nel mese di ottobre la Capogruppo ha sottoscritto con Credem un ulteriore finanziamento chirografario per un importo pari ad euro 500 mila, da restituire il 48 mensilità.

d) Accordi di compensazione tra la Capogruppo, i suoi principali clienti e fornitori

Nel corso dell'esercizio la capogruppo ha sottoscritto diversi accordi al fine di chiudere tramite compensazioni triangolari le posizioni verso i principali clienti e verso i principali fornitori, proseguendo nell'attività di riduzione dell'esposizione verso i clienti e i fornitori asiatici per un importo complessivo di Euro 16.409 migliaia relativamente ai crediti commerciali ed Euro 16.341 migliaia relativamente ai debiti commerciali.

In particolare, i crediti commerciali oggetto di compensazione hanno riguardato le seguenti posizioni:

Migliaia di Euro

Cliente	Importo
Hong Kong Yiqi Culture Film & Television Media	4.244
Hong Kong Nine Hong Technology	4.676
HK Tianhai Culture	5.634
Suzhou Tian Rum	1.856
Totale	**16.409**

Le posizioni debitorie compensate hanno riguardato i seguenti fornitori:

Migliaia di Euro

Fornitore	Importo
Hong Kong HZ Media	4.982
Hong Kong Yueke Culture Media	3.006
Henan York Animation Studios	8.353
Totale	**16.341**

5. INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI AZIONISTI ED IL CORSO AZIONARIO

La ripartizione dell'azionariato della Mondo TV S.p.A. alla data del 31 dicembre 2021 è la seguente:

Maggiori azionisti			
		n° azioni	%
Giuliana Bertozzi		7.799.000	17,28%
Matteo Corradi		2.455.000	5,44%
Monica Corradi		2.015.092	4,46%
Riccardi Corradi		2.130.092	4,72%
	Sub totale	14.399.184	31,90%
Altri azionisti (Flottante)		30.734.873	68,10%
	Totale	45.134.057	100,00%

L'emittente non è a conoscenza dell'esistenza di accordi tra gli azionisti ai sensi dell'art.122 TUF; non esistono deleghe rilasciate dall'assemblea per aumenti di capitale, per l'emissione di titoli obbligazionari o per acquisto di azioni proprie. Non esistono accordi tra le Società e gli amministratori riguardanti indennità per gli organi societari in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o cessazione del rapporto di lavoro in seguito ad un OPA.

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, questo è passato dai 1,33 euro al 30 dicembre 2020 ad un valore pari a 1,39 al 30 dicembre 2021.

Alla data di approvazione della presente relazione il titolo è quotato a Euro 1,12 con una capitalizzazione di mercato di circa 50 milioni.

6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE, PRINCIPALI RISCHI RELATIVI

Il Gruppo sta implementando la linea strategica definita nel Business Plan approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 10 dicembre 2018 (successivamente confermato dal medesimo Consiglio d'Amministrazione il 29 marzo 2019), mediante acquisizione di nuove produzioni orientate al licensing ed alla internazionalizzazione del Gruppo. Tale linea è stata confermata nel budget per il 2022 approvato dal Consiglio d'Amministrazione del 25 marzo 2022 che prevede a livello consolidato un totale ricavi di circa Euro 36,7 milioni (Euro 31,2 milioni nel 2021), capitalizzazioni per Euro 4,9 milioni (4,3 milioni nel 2021) un EBITDA di Euro 30,2 milioni (24,4 milioni nel 2021) ed un Utile netto di Euro 6,8 milioni (Euro 5,5 milioni nel 2021), grazie soprattutto ai nuovi progetti in corso di sviluppo.

Tali risultati per il 2022 sono riferibili alle società del Gruppo come segue:

- per quanto Mondo TV S.p.A. i ricavi sono previsti dalla produzione e vendita delle serie animate Meteo Heroes, di cui è stata avviata la produzione della seconda stagione dopo il successo in termini di ascolti della prima, Robot Trains, Invention story, e dalla nuova serie Annie e Carola e Grisù e dall'avvio delle nuove coproduzioni con Toon2Tango, con particolare riferimento ad Agent 203, la prima coproduzione già avviata;
- per quanto riguarda la controllata Mondo TV France dalla consegna degli ulteriori episodi della serie animata Disco Dragon e dei primi episodi di Grisù;
- per quanto riguarda Mondo TV Suisse, sono previsti ricavi derivanti dallo sfruttamento della serie animata Robot Trains, dallo sfruttamento licensing delle serie di proprietà (Robot Trains e Grisù) e dai ricavi derivanti dall'avvio delle coproduzioni con Toon2tango di cui Mondo TV Suisse è proprietaria di parte dei diritti;
- per quanto riguarda mondo Tv Studios che ha realizzato un importante investimento finalizzato alla realizzazione di un proprio studio di animazione 3D al servizio sia del Gruppo Mondo TV che di terze parti, a cui si affianca l'attività ormai consolidata di pre-produzione, sempre svolta alle Canarie, ed il trading di diritti

Al fine di rafforzare la struttura finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo alla luce degli investimenti

programmati, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 25 marzo 2022 ha approvato la stipula di un accordo di investimento con Atlas Special Opportunities che prevede l'emissione di una nuova linea di bond convertibili per un importo massimo di Euro 9.500.000 in due tranche rispettivamente di Euro 7.000.000 e Euro 2.500.000 e l'missione di warrant per la sottoscrizione di n. 1.500.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 1,875 per azione per un valore complessivo massimo di Euro 2.812.500.

Nella medesima seduta del 25 marzo 2022 il Consiglio d'Amministrazione ha altresì approvato gli obiettivi della Capogruppo per il quinquennio 2022 – 2026 allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Business Plan con particolare riferimento alle nuove produzioni e agli effetti della pandemia da Covid-19. Relativamente a tale aspetto, come precedentemente indicato nel paragrafo Implicazioni della pandemia da COVID-19 sul bilancio al 31 dicembre 2021 della presente relazione, la Capogruppo e il Gruppo non hanno subito significativi effetti sulla propria operatività e sul raggiungimento degli obiettivi fissati nel business plan precedentemente approvato.
Alla luce di quanto indicato, sono confermati nella sostanza gli obiettivi fissati e la strategia già contenuti nel precedente piano; sono da valutare gli effetti del deterioramento del contesto internazionale nei prossimi mesi soprattutto alla luce del conflitto Russia - Ucraina.

Ai sensi dell'art. 154-ter comma 4 del Testo Unico della Finanza si evidenza che i principali rischi connessi al business aziendale che potrebbero avere impatti sull'evoluzione prevedibile della gestione sono i seguenti:

1. Rischi Finanziari

Gli strumenti finanziari del Gruppo comprendono gli affidamenti ed i finanziamenti bancari, leasing finanziari ed i depositi bancari a vista.
Simili strumenti sono destinanti a finanziare le attività operative del Gruppo. Il Gruppo ha diversi altri strumenti finanziari, come debiti e crediti commerciali derivanti dall'attività operativa. I rischi principali generati dagli strumenti finanziari della Società sono:

a) Rischio di credito.
b) Rischio liquidità.
c) Rischio di cambio.
d) Rischio di tasso di interesse.

a) <u>Rischio di credito</u>

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione delle Società del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.
La gestione di tale rischio consiste, innanzitutto, nella selezione dei clienti sotto il profilo dell'affidabilità e solvibilità e nel limitare l'esposizione verso singoli clienti.
Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni per le quali si rileva il rischio di inesigibilità parziale o totale, seguendo una politica di gruppo che tiene altresì conto della classificazione dei crediti per anzianità dello scaduto e ricorrendo alla svalutazione parziale o totale laddove lo scaduto superi certi parametri.
Per quanto riguarda i crediti commerciali non scaduti, questi non hanno subito alcuna riduzione di valore, in quanto non sono emersi significativi indicatori di *impairment*, sulla base di una analisi effettuata che ha tenuto conto dell'affidabilità dei singoli clienti.

Il gruppo Mondo TV, ed in particolare la Capogruppo, è esposto attualmente ad un potenziale rischio di credito legato all'elevata concentrazione del propri crediti commerciali nei confronti di alcuni clienti asiatici situati nell'area cinese (al 31 dicembre 2021 circa l'80% dell'intero saldo creditorio); in particolare viene evidenziato come il rischio di una contrazione dell'economia cinese o le difficoltà da parte di tali clienti di garantire con puntualità i pagamenti verso l'estero, viste alcune restrizioni valutarie imposte dal governo cinese, possano impattare sui flussi di cassa in entrata, allungando i tempi di pagamento rispetto a quelli contrattualmente concordati, con conseguenti effetti anche sulla disponibilità di liquidità all'interno del Gruppo.
La Capogruppo Mondo TV S.p.A. sta attuando un costante monitoraggio sull'esposizione creditoria e sui flussi di cassa relativi a questi clienti, ricorrendo, ove se ne presenti l'opportunità, alla sottoscrizione di accordi di compensazione triangolare delle partite creditorie e debitorie con i clienti in oggetto ed alcuni fornitori ubicati sempre in Cina, al fine di accelerare il rientro delle posizioni creditorie. La Capogruppo, inoltre, come già

declinato nel piano industriale 2019-2023, si è posta come obiettivo quello di diversificare la propria attività anche dal punto di vista geografico al fine di limitare il più possibile i rischi derivanti dall'elevata concentrazione dei propri crediti nei confronti dei clienti ubicati in tale area geografica.

b) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto sul risultato economico.
A tal proposito, onde essere cautelati nella maniera migliore contro questi rischi, il Gruppo Mondo TV adotta una politica di ottimizzazione del mix di indebitamento tra breve e medio-lungo termine e, nell'ambito di quelle che sono le linee a breve, una politica di diversificazione delle linee e degli istituti bancari.
Peraltro, il Gruppo al 31 dicembre 2021 ha una riserva di liquidità pari a circa 6 milioni di Euro.

La tabella seguente rappresenta il dettaglio degli affidamenti, espressi in milioni di euro, del Gruppo Mondo TV in essere al 31 dicembre 2021 presso gli istituti bancari:

	ELENCO AFFIDAMENTI GRUPPO MONDO TV AL 31.12.2021			
(valori in Euro milioni)	**Cassa**	**Commerciale**	**Finanziamenti**	**Totale**
UBS	0	1,00	0	**1,00**
Raiffeisen	0	0	2,60	**2,60**
Credit Suisse	0	0,50	0	**0,50**
Bankinter	0	0,10	0	**0,10**
Sabadell	0	0,20	0,10	**0,30**
Santander	0	0,20	0,30	**0,50**
Triodos	0	0	1,00	**1,00**
BBVA	0	0,30	0,10	**0,40**
CREDEM	0	0,40	1,30	**1,70**
Credit Agricole	0	0,50	2,00	**2,50**
MPS	0	0	1,50	**1,50**
Totale	**0**	**3,20**	**8,90**	**12,10**

La tabella seguente rappresenta invece il dettaglio degli affidamenti, espressi in milioni di Euro, della Capogruppo Mondo TV S.p.A. in essere al 31 dicembre 2021 presso gli istituti bancari:

	ELENCO AFFIDAMENTI MONDO TV SPA AL 31.12.2021			
(valori in Euro milioni)	**Cassa**	**Commerciale**	**Finanziamenti**	**Totale**
Raiffeisen	0	0	2,60	**2,60**
Credit Agricole	0	0,50	2,0	**2,5**
CREDEM	0	0,40	1,3	**1,7**
MPS	0	0	1,5	**1,5**
Totale	**0**	**0,90**	**7,4**	**8,3**

c) Rischio di cambio

Il Gruppo presenta una esposizione derivante da operazioni in valuta (dollari statunitensi). Tale esposizione è generata prevalentemente da vendita di library, da contratti di produzione di serie animate con i fornitori e da acquisto di licenze.
Il rischio di cambio viene gestito mantenendo in dollari statunitensi una quota parte della liquidità, mentre non

sono previste operazioni di copertura cambio. Si rammenta che nell'esercizio 2021, l'oscillazione del valore del dollaro rispetto all'euro ha determinato un significativo utile su cambi (circa Euro 1,4 milioni) con particolare riferimento alla Capogruppo.

d) Rischio di tasso di interesse

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sui flussi di cassa, sui valori di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello dei proventi /oneri finanziari netti.
L'indebitamento finanziario del Gruppo è regolato da tassi di interesse variabili. In considerazione della bassa esposizione finanziaria, le Società del Gruppo sono soggette al rischio di tasso d'interesse in misura moderata.

2. Rischi connessi alla dipendenza da manager chiave

Alcuni componenti della famiglia Corradi ed alcuni manager delle Società controllate rivestono un'importanza strategica per il Gruppo. L'eventuale venir meno del loro apporto professionale potrebbe compromettere la capacità competitiva del Gruppo Mondo TV ed avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.
In particolare, alcuni componenti della famiglia Corradi rivestono un ruolo rilevante nella gestione del business della società Mondo TV S.p.A..
Né i membri della famiglia Corradi né gli altri manager delle Società controllate sono vincolati alle società del Gruppo da clausole di esclusiva o patti di non concorrenza.

3. Rischi connessi con lo sfruttamento commerciale di diritti di proprietà intellettuale di terzi

I ricavi del Gruppo possono subire l'influenza di fattori, indipendenti dalle società del Gruppo, che incidono sulla disponibilità e sullo sfruttamento commerciale delle *property* di terzi, oggetto delle serie. L'accadimento di tali fattori eventuali potrebbe determinare una riduzione delle aspettative di guadagno con ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

4. Rischi connessi con l'esistenza di contenziosi

Non vi sono ad oggi contenziosi legali rilevanti da cui possano derivare oneri significativi per il gruppo.

5. Rischi connessi alla posizione fiscale delle società del Gruppo

La Società ha sottoscritto in data 17 dicembre 2020 con l'Agenzia delle Entrate di Roma un accordo-quadro in relazione alla definizione ed archiviazione parziale del processo verbale di costatazione redatto in data 23.05.2019 nei confronti della società in relazione al 2014 e alle eventuali ulteriori annualità dal 2013 al 2019, nonché un atto di conciliazione relativo al procedimento avviato con ricorso della Società avverso le contestazioni fiscali per l'anno 2012.
Con la firma di questi accordi Mondo TV S.p.A. ad oggi non ha più alcun contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate.

7. BASI PER L'ADOZIONE DEL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE NELLA REDAZIONE DEL BILANCIO

Il presupposto della continuità aziendale è un principio fondamentale nella redazione del bilancio. In base a tale presupposto, tecnicamente l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro (almeno 12 mesi a partire dalla data di bilancio) senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di metterla in liquidazione, di cessare l'attività o di assoggettarla a procedure concorsuali come previsto dalla legge o da regolamenti. Le attività e le passività vengono, pertanto, contabilizzate in base al presupposto che l'impresa sia in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale.
Nella fase di preparazione del bilancio, la Direzione Aziendale deve effettuare una valutazione della capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Un'entità deve redigere il bilancio nella prospettiva della continuazione dell'attività a meno che la Direzione Aziendale non intenda liquidare l'entità o

interromperne l'attività, o non abbia alternative realistiche a ciò. Qualora la Direzione Aziendale sia a conoscenza, nel fare le proprie valutazioni, di significative incertezze relative ad eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di seri dubbi sulla capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento, l'entità deve evidenziare tali incertezze.

Di seguito si riportano gli elementi o circostanze presi in considerazione che possono costituire uno stato di rischio:

a) il deterioramento del quadro economico internazionale;
b) il ritardo negli incassi dei crediti commerciali sorti anche in precedenti esercizi;

Gli Amministratori ritengono fondata l'affermazione che la controllante Mondo TV S.p.A. ed il Gruppo nel suo complesso hanno una adeguata solidità patrimoniale e dispongono di adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro e, conseguentemente, hanno adottato il presupposto della continuità aziendale per la redazione dei bilanci d'esercizio e consolidato chiusi al 31 dicembre 2021.

Le valutazioni operate dagli Amministratori che hanno ritenuto adeguato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio d'esercizio e consolidato di Gruppo, risultano basate anche sui seguenti indicatori:

1. Indicatori finanziari

- Il gruppo dispone al 31 dicembre di liquidità per complessivi 6 milioni di Euro.
- L'indebitamento finanziario a breve, complessivamente non rilevante, è coperto da valori dell'attivo.
- Non ci sono segnali/indicazioni di cessazione del sostegno finanziario da parte dei finanziatori e altri creditori.
- Le forme di pagamento sono generalmente rispettate e non risultano attivate rilevanti forme coattive di recupero credito e/o di esecuzione.

2. Indicatori gestionali

- Le operazioni aziendali avvengono nella normalità e sulla base dei protocolli del settore e della normativa di riferimento.
- L'attività ordinaria evidenzia una marginalità positiva e crescente.
- Non ci sono difficoltà nell'organico del personale o difficoltà nel mantenere il normale flusso di approvvigionamento dai principali fornitori.

3. Altri indicatori

- Il gruppo, ed in particolare la controllante Mondo TV S.p.A. sono fortemente patrimonializzati (il patrimonio netto è abbondantemente al di sopra dei limiti legali).
- Sono stati risolti i contenziosi fiscali pregressi.
- Non sono previste modifiche legislative o politiche governative dalle quali si attendono effetti sfavorevoli all'impresa.

In considerazione di quanto indicato, gli Amministratori, pur considerando le incertezze derivanti dall'evoluzione del contesto economico anche per effetto della crisi generata dal Covid 19, ritengono ragionevole l'aspettativa che la società ed il Gruppo possano disporre di adeguate risorse finanziarie, per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro ed hanno, quindi, adottato il presupposto della continuità aziendale per la redazione dei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021.

8. RISORSE UMANE ED ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo al 31 dicembre 2021 ha in essere 52 dipendenti, di cui 5 dirigenti e 47 fra impiegati e quadri, in diminuzione di 1 unità rispetto al 31 dicembre 2020. L'organico è così ripartito tra le varie società: Mondo TV S.p.A. 21 dipendenti, Mondo TV France S.A. 4 dipendenti, Mondo TV Suisse S.A. 3 dipendenti, Mondo TV Studios S.A. 24 dipendenti.

Il Gruppo ha un moderato tasso di turnover.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati infortuni gravi sul lavoro in nessuna società del Gruppo, né sono stati segnalati addebiti in ordine a malattie professionali o mobbing, così come richiamato nel processo di verifica del perseguimento degli obiettivi ESG individuati nella politica per la remunerazione.

Il Gruppo effettua attività di ricerca e sviluppo finalizzata al lancio di nuovi prodotti sul mercato, mediante selezione e sviluppo dei personaggi anche con l'effettuazione di test con la collaborazione di sociologi infantili.

9. AZIONI PROPRIE

La Capogruppo non possiede azioni proprie, né direttamente, né per tramite di società controllate, società fiduciarie o per interposta persona

10. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2021 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.

In data 24 febbraio 2022 l'esplosione del conflitto tra la Russia e l'Ucraina ha determinato una situazione di forte instabilità dal punto di vista economico; Il gruppo Mondo TV non ha rapporti diretti significativi con clienti in Russia ed in Ucraina, né un'esposizione creditoria rilevante verso i Paesi in guerra, e pertanto non è impattato né direttamente né per effetto delle sanzioni applicate; peraltro il deterioramento del quadro economico complessivo e l'eventuale deterioramento delle relazioni economiche verso altri paesi asiatici, quali la Cina, potrebbe avere degli effetti per il Gruppo; la società valuterà costantemente i possibili impatti futuri derivanti dall'evoluzione del conflitto in essere.

Allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Business Plan con particolare riferimento alle nuove produzioni e agli effetti della pandemia da Covid-19, il Consiglio d'Amministrazione del 25 marzo 2022 ha approvato il budget consolidato per l'esercizio 2022. Nella medesima seduta il Consiglio d'Amministrazione ha altresì approvato gli obiettivi della Capogruppo per il quinquennio 2022 - 2026.

11. OPERAZIONI CON ENTITA' CORRELATE E INTRAGRUPPO

11.1 ENTITÀ CORRELATE AL GRUPPO

Il Gruppo Mondo TV intrattiene significativi rapporti con le entità correlate il cui elenco completo viene riportato nell'allegato 5.
Tali rapporti sono regolati da normali condizioni di mercato ed hanno, in buona sostanza, una triplice origine:

- corresponsione di corrispettivi per prestazioni di lavoro;
- corresponsione di canoni di locazione ed altri servizi;
- rapporti diversi con soci e amministratori.

Nella tabella che segue sono evidenziati i rapporti suddetti sia sotto il profilo economico che quello patrimoniale al 31 dicembre 2021.

(migliaia di Euro)	Crediti al 31.12.2021	Costo 2021	Debiti al 31.12.2021	Diritti utilizzo IFRS 16 31.12.2021	Debiti finanziari IFRS 16 31.12.2021	Natura dei rapporti
Compensi amministratori e dirigenti						
Matteo Corradi	31	196	0	0	0	Presidente ed amministratore delegato
Monica Corradi	0	95	0	0	0	Amministratore
Aurelio Fedele	0	46	25	0	0	Amministratore indipendente
Angelica Mola	0	20	12	0	0	Amministratore indipendente
Carlo Marchetti (*)	0	165	20	0	0	Amministratore
Totali	**31**	**522**	**57**	**0**	**0**	
Società immobiliari e di servizi						
Trilateral Land Srl	0	387	6	461	514	Locazione uffici
Totali	**31**	**909**	**63**	**461**	**514**	

***** Di cui 105 Euro migliaia quale compenso da dirigente della Capogruppo e 60 Euro migliaia quale Consigliere d'Amministrazione della Capogruppo e di talune controllate.

Le informazioni relative alle operazioni infragruppo sono state fornite in adesione a quanto previsto dal Regolamento CONSOB in materia di parti correlate approvato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, successivamente modificato con delibera per come modificato con delibera Consob n. 21624/2020. Per maggiori dettagli, si rimanda alle Note esplicative.

11.2 OPERAZIONI INFRAGRUPPO A LIVELLO DI GRUPPO

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo Mondo TV e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo Media perseguano delle politiche comuni in termini di produzione, acquisizione e sfruttamento dei diritti. Questi Gruppi tendono, infatti, ad organizzarsi al loro interno in separate entità dotate di competenze specializzate per lo sfruttamento dei diritti e, nel contempo, cercano di perseguire strategie comuni per l'approvvigionamento e la commercializzazione dei diritti, al fine di sfruttare le sinergie e la maggiore forza contrattuale derivanti dall'agire di concerto.

Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo sono avvenute a condizioni di mercato.

Sulla base di quanto disposto dal regolamento Consob del 12 marzo 2010, n 17221, per come modificato con delibera Consob n. 21624/2020 il Consiglio di Amministrazione di Mondo TV S.p.A., previo parere favorevole del Comitato degli Indipendenti, ha adottato un regolamento in tema di operazioni con parti correlate. Esso è entrato in vigore il 1° dicembre 2010.

Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del 2021 sono descritte di seguito (le stesse sono elise nell'ambito del bilancio consolidato):

Mondo TV France S.A.

Nel corso dell'esercizio 2021 la controllata ha rifatturato costi relativi allo status di quotata e di competenza di Mondo TV S.p.A. per un importo totale pari a 68 migliaia di Euro. Mondo TV ha inoltre sostenuto investimenti nell'ambito della coproduzione della serie animata Grisù coprodotta con Mondo TV France per circa Euro 480 migliaia.

Mondo TV Studios S.A.

Negli esercizi passati la Mondo TV S.p.A. ha concesso alla controllata dei finanziamenti fruttiferi finalizzati alla produzione della serie live *"Heidi"* e per il sostegno finanziario delle proprie necessità di cassa; tale finanziamento ha una durata di tre anni ed è remunerato ad un tasso pari ad Euribor a tre mesi maggiorato del 3% ed ammonta al 31 dicembre 2021 a 1.976 migliaia di Euro (Euro 1.127 migliaia al 31 dicembre 2020 verso l'incorporata Mondo TV Iberoamerica S.A.); sul finanziamento concesso dalla capogruppo alla controllata sono stati addebitati nell'esercizio interessi per un ammontare pari a 25 migliaia di Euro.

Nel corso dell'esercizio in relazione ai contratti di produzione relativi alle serie animate *"MeteoHeroes"* "*Agent 203* " e "*Robot Trains*" sono state svolte attività di studio dei modelli e dei background che costituiscono un investimento in library per Mondo TV S.p.A. (importo complessivo Euro 830 migliaia); Mondo TV S.p.A. ha inoltre acquisito i diritti di distribuzione della serie animata *"Heidi seconda stagione"* per alcuni territori a fronte di un corrispettivo pari ad euro 221 migliaia ed i diritti di distribuzione licensing della serie Annie e Carola per euro 600 migliaia.
La controllata ha infine addebitato costi alla capogruppo per euro 311 migliaia, principalmente per ribaltamento costi di quotazione e personale commerciale per le attività rese a Mondo TV S.p.A..

Mondo TV Studios ha infine fatturato, in relazione al contratto di produzione relativo alla serie animata "Grisù", un importo pari a circa euro 558 mila alla Mondo TV France.

Mondo TV Suisse S.A.

Mondo TV S.p.A. realizza le produzioni esecutive per le commesse acquisite dalla controllata. I rapporti sono disciplinati da un apposito contratto quadro che prevede sostanzialmente un costo di produzione per la Mondo TV Suisse pari all'85% del corrispettivo pagato dal committente finale.
Nel corso del 2021 non vi sono state nuove produzioni realizzate per conto di Mondo TV Suisse.
Nel corso del 2021 Mondo TV Suisse S.A. ha ceduto a Mondo TV S.p.A. diritti relativi alla serie animata Robot Trains per un corrispettivo pari ad euro 600 migliaia.
Sono stati riaddebitati dalla controllata costi relativi allo status di quotata e di competenza della Mondo TV S.p.A. per un ammontare totale di 128 migliaia di Euro.

11.3 ENTITÀ CORRELATE ALLA CAPOGRUPPO

La Società intrattiene significativi rapporti con le seguenti entità correlate, il cui elenco viene riportato nell'allegato 5. Tali rapporti sono regolati da normali condizioni di mercato, sono effettuati nell'interesse della Società ed hanno una triplice origine:

- corresponsione di corrispettivi per prestazioni di lavoro;
- corresponsione di canoni di locazione ed altri servizi;
- rapporti diversi con soci.

Nel dettaglio:

- I membri della famiglia Corradi, fra i quali Matteo Corradi, Presidente ed Amministratore Delegato, e Monica Corradi, Consigliere di Amministrazione;
- Trilateral Land S.r.l., società amministrata da Matteo Corradi, proprietaria dei fabbricati siti in Roma, Milano e Guidonia utilizzati dalle società del Gruppo Mondo TV.

I principali rapporti con le sopra indicate entità correlate sono i seguenti:

- Matteo Corradi, fornisce servizi direttivi nell'ambito degli incarichi in Mondo TV;
- Monica Corradi, fornisce servizi direttivi nell'ambito degli incarichi in Mondo TV;
- i rapporti con la Trilateral Land S.r.l. si riferiscono alla corresponsione alla Trilateral Land S.r.l. dei canoni di locazione per l'affitto degli immobili ove hanno sede le attività della Società.

La tabella che segue riporta i saldi economici e patrimoniali di Mondo TV S.p.A. nei confronti delle entità correlate al 31 dicembre 2021:

Compensi amministratori

(migliaia di Euro)	Crediti Finanziari	Debiti finanziari	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Monica Corradi	0	0	0	0	95	0
Matteo Corradi	0	0	31	0	66	0
Aurelio Fedele	0	0	0	25	46	0
Angelica Mola	0	0	0	13	20	0
Carlo Marchetti (*)	0	0	0	20	125	0
Totale amministratori	*0*	*0*	*31*	*58*	*352*	0

Altre parti correlate

(migliaia di Euro)	Diritti d'uso	Debiti finanziari	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Trilateral Land S.r.l.	461	514	0	6	387	0
TOTALE	**461**	**514**	**31**	**64**	**739**	**0**

(*) Di cui 105 Euro migliaia quale compenso da dirigente e 20 Euro migliaia quale Consigliere d'Amministrazione.

11.4 OPERAZIONI INTRAGRUPPO A LIVELLO DI CAPOGRUPPO

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo Mondo TV e fra queste ultime senza coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo Media perseguano delle politiche comuni in termini di produzione, acquisizione e sfruttamento dei diritti. Questi gruppi tendono, infatti, ad organizzarsi al loro interno in separate entità dotate di competenze specializzate per lo sfruttamento dei diritti e, nel contempo, cercano di perseguire strategie comuni per l'approvvigionamento e la commercializzazione dei diritti, al fine di sfruttare le sinergie e la maggiore forza contrattuale derivanti dall'agire di concerto.
Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo Mondo TV sono avvenute a condizioni di mercato. Le principali operazioni che hanno avuto effetti nel corso del 2021 sono descritte di seguito:

Mondo TV France S.A.
Nel corso dell'esercizio 2021 la controllata ha rifatturato costi relativi allo status di quotata e di competenza di Mondo TV S.p.A. per un importo totale pari a 68 migliaia di Euro; Mondo TV ha inoltre sostenuto investimenti nell'ambito della coproduzione della serie animata Grisù coprodotta con Mondo TV France per circa Euro 480 migliaia.

Mondo TV Studios S.A.
Negli esercizi passati la Mondo TV S.p.A. ha concesso alla controllata dei finanziamenti fruttiferi finalizzati alla produzione della serie live *"Heidi"* e per il sostegno finanziario delle proprie necessità di cassa; tale finanziamento ha una durata di tre anni ed è remunerato ad un tasso pari ad Euribor a tre mesi maggiorato del 3% ed ammonta al 31 dicembre 2021 a 1.976 migliaia di Euro (Euro 1.127 migliaia al 31 dicembre 2020 verso l'incorporata Mondo TV Iberoamerica S.A.); sul finanziamento concesso dalla capogruppo alla controllata sono stati addebitati nell'esercizio interessi per un ammontare pari a 25 migliaia di Euro.

Nel corso dell'esercizio in relazione ai contratti di produzione relativi alle serie animate *"MeteoHeroes"* "*Agent 203* " e "*Robot Trains*" sono state svolte attività di studio dei modelli e dei background che costituiscono un

investimento in library per Mondo TV S.p.A. (importo complessivo Euro 830 migliaia); Mondo TV S.p.A. ha inoltre acquisito i diritti di distribuzione della serie animata *"Heidi seconda stagione"* per alcuni territori a fronte di un corrispettivo pari ad euro 221 migliaia ed i diritti di distribuzione licensing della serie Annie e Carola per euro 600 migliaia.
La controllata ha infine addebitato costi alla capogruppo per euro 311 migliaia, principalmente per ribaltamento costi di quotazione e personale commerciale per le attività rese a Mondo TV S.p.A..

Mondo TV Suisse S.A.
Mondo TV S.p.A. realizza le produzioni esecutive per le commesse acquisite dalla controllata. I rapporti sono disciplinati da un apposito contratto quadro che prevede sostanzialmente un costo di produzione per la Mondo TV Suisse pari all'85% del corrispettivo pagato dal committente finale.
Nel corso del 2021 non vi sono state nuove produzioni realizzate per conto di Mondo TV Suisse.
Nel corso del 2021 Mondo TV Suisse S.A. ha ceduto a Mondo TV S.p.A. diritti relativi alla serie animata Robot Trains per un corrispettivo pari ad euro 600 migliaia.
Sono stati riaddebitati dalla controllata costi relativi allo status di quotata e di competenza della Mondo TV S.p.A. per un ammontare totale di 128 migliaia di Euro.

Rapporti con società controllate dirette ed indirette

(migliaia di Euro)	Finanziamenti	crediti commerciali	debiti	costi	ricavi
Mondo TV France	0	0	545	68	0
Mondo TV Suisse	0	0	1.894	128	0
Mondo TV Studios	1.976	0	2.051	311	25
TOTALE	**1.976**	**0**	**4.490**	**507**	**25**

La tabella seguente espone i rapporti totali nei confronti di amministratori, parti correlate e società controllate e collegate nell'esercizio 2021:

Rapporti con società del gruppo e parti correlate

(migliaia di Euro)	Debiti finanziari IFRS 16	Finanziamenti	crediti	debiti	costi	ricavi
Rapporti con amministratori	0	0	31	58	352	0
Rapporti con altre parti correlate	514	0	0	6	387	0
Rapporti con società controllate	0	1.976	0	4.490	507	25
Totale	**514**	**1.976**	**31**	**4.554**	**1.246**	**25**

12. PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO E DEL RISULTATO ECONOMICO CONSOLIDATO CON LA CAPOGRUPPO

Nella tabella che segue viene sinteticamente esposta la riconciliazione fra il patrimonio netto della Capogruppo al 31 dicembre 2021 e quello del Gruppo alla medesima data:

(migliaia di euro)	Conto Economico	Patrimonio Netto
Bilancio civilistico Mondo TV S.p.A	**5.863**	**84.344**
Dati individuali delle controllate	626	6.986
Elisioni valore di carico delle partecipazioni nette	0	(3.778)
Rettifiche infragruppo	(1.065)	(6.476)
Deconsolidamento Mondo Tv Toys	7	0
Attribuzione a terzi PN controllate	52	(536)
Bilancio consolidato	**5.483**	**80.540**

13. PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad Euro 5.863.252 si propone l'attribuzione a riserva legale per Euro 293.163 e riporto a nuovo per Euro 5.570.089.

Roma, 25 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

_____

L' Amministratore Delegato
Matteo Corradi

PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

Situazione patrimoniale finanziaria

(Migliaia di euro)	Note	31.12.2021	31.12.2020
Attività non correnti			
- Diritti Immateriali		*59.717*	*44.731*
- Altre attività immateriali		*107*	*55*
Immobilizzazioni Immateriali	5	59.824	44.786
Immobilizzazioni Materiali	5	518	337
Diritti d'uso su beni in leasing	6	709	880
Attività per imposte anticipate	7	11.819	13.042
Altre attività non correnti	8	579	41
		73.449	**59.086**
Attività correnti			
Crediti commerciali e diversi	8	25.389	30.694
Crediti finanziari correnti	8	763	169
Crediti tributari	7	859	2.567
Altre attività correnti	9	93	226
Disponibilità Liquide	10	6.088	9.905
		33.192	**43.561**
Totale attività		**106.641**	**102.647**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
- Capitale sociale		*22.567*	*19.957*
- Fondo sovrapprezzo azioni		*36.918*	*33.528*
- Riserva legale		*3.469*	*3.248*
- Altre riserve		*7.800*	*7.383*
- Utili (Perdite) portati a nuovo		*4.303*	*156*
- Utile (perdita) del periodo		*5.483*	*4.368*
Patrimonio netto del gruppo		80.540	68.640
Patrimonio netto di terzi		536	700
Totale patrimonio netto	11	**81.076**	**69.340**
Passività non correnti			
Fondo TFR	12	599	653
Passività fiscali differite	7	79	186
Debiti finanziari non correnti	13	7.579	8.372
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	13	131	418
		8.388	**9.629**
Passività correnti			
Fondi per rischi ed oneri	12	0	100
Debiti finanziari correnti	13	7.037	4.797
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	13	618	542
Debiti tributari	7	2.768	3.552
Debiti commerciali, vari ed altre passività correnti	13	6.754	14.687
		17.177	**23.678**
Totale passività		**25.565**	**33.307**
Totale passività + patrimonio netto		**106.641**	**102.647**

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

Conto economico separato			
(Migliaia di Euro)	**Note**	**2021**	**2020**
Ricavi delle vendite e prestazioni	17	29.215	24.699
Altri ricavi	17	2.015	640
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	18	4.329	5.018
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	19	(36)	(57)
Costo del personale	20	(5.021)	(4.855)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	21	(16.644)	(9.458)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	21	(126)	(92)
Ammortamento diritti d'uso	21	(540)	(541)
Accantonamenti per svalutazione crediti	8	(326)	(396)
Altri costi operativi	22	(6.138)	(6.637)
Risultato operativo		**6.728**	**8.321**
Proventi finanziari	23	2.510	403
Oneri Finanziari	23	(1.531)	(2.757)
Risultato del periodo prima delle imposte		**7.707**	**5.967**
Imposte sul reddito	24	(2.276)	(2.041)
Utile netto dell'esercizio		**5.431**	**3.926**
Utile (perdita) attribuito al Gruppo		**5.483**	**4.368**
Utile (perdita) attribuita ai terzi		(52)	(442)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Conto economico complessivo		
(Migliaia di euro)	**2021**	**2020**
Utile (perdita) netta dell'esercizio	5.431	3.926
Altre componenti del conto economico complessivo consolidato	364	(384)
Utile netto complessivo dell'esercizio	**5.795**	**3.542**
Utile (perdita) complessivo attribuito al Gruppo	**5.958**	**4.053**
Utile (perdita) complessivo attribuito ai terzi	(163)	(511)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Variazioni del patrimonio Netto

(migliaia di euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) del periodo	Attr.e azionisti contr.nte	Patrimonio soci di minoranza	Patrimonio netto totale
Bilancio consolidato al 31.12.2019	**18.207**	**3.062**	**(3.489)**	**30.778**	**7.971**	**3.832**	**60.361**	**1.211**	**61.572**
Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:									
Aumento di capitale ATLAS	1.750			2.750	(278)		4.222		4.222
Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:									-
Destinazione utile esercizio 2019		186	3.645			(3.832)	(1)		(1)
Operazioni azioni controllate					(305)		(305)	(69)	(374)
Riserva di traduzione Mondo TV Suisse					4		4	-	4
Effetto attuariale benefici ai dipendenti					(10)		(10)		(10)
Altri movimenti					1		1	-	1
Risultato del periodo						4.368	4.368	(442)	3.926
Bilancio consolidato al 31.12.2020	**19.957**	**3.248**	**156**	**33.528**	**7.383**	**4.368**	**68.640**	**700**	**69.340**
Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:									
Aumento di capitale ATLAS	2.610			3.390	(149)		5.851		5.851
Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:									-
Destinazione utile esercizio 2020		221	4.147			(4.368)	-		-
Operazioni azioni controllate					449		449	(111)	338
Riserva di traduzione Mondo TV Suisse					55		55	-	55
Effetto attuariale benefici ai dipendenti					26		26		26
Altri movimenti					36		36	(1)	35
Risultato del periodo						5.483	5.483	(52)	5.431
Bilancio consolidato al 31.12.2021	**22.567**	**3.469**	**4.303**	**36.918**	**7.800**	**5.483**	**80.540**	**536**	**81.076**

Per ulteriori informazioni sul patrimonio netto si rimanda alla nota esplicativa n. 11

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto finanziario consolidato			
(migliaia di euro)	**Note**	**2021**	**2020**
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	**10**	**9.905**	**7.999**
Risultato d'esercizio di gruppo		5.483	4.368
Risultato d'esercizio di competenza di terzi		(52)	(442)
Risultato d'esercizio totale		5.431	3.926
Ammortamenti e svalutazioni		17.636	10.487
Variazione netta dei fondi		(154)	160
Effetto economico fiscalità differita		0	43
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante		**22.913**	**14.616**
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali		4.979	(6.232)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte		2.931	(5)
(Aumento) diminuzione delle altre attività		(405)	36
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali		(7.933)	861
Aumento (diminuzione) delle passività per imposte		(891)	2.756
Aumento (diminuzione) delle altre passività		0	55
B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA		**21.594**	**12.087**
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni			
- Immobilizzazioni Immateriali		(31.682)	(18.471)
- Immobilizzazioni materiali		(307)	(183)
- Diritti d'uso su beni in leasing		(369)	(49)
- Immobilizzazioni finanziarie		0	95
C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		**(32.358)**	**(18.608)**
Aumenti di capitale sociale		5.851	4.222
Cessione/(acquisto) netto di quote di minoranza di società controllate		454	(381)
(Aumento) diminuzione dei crediti finanziari e titoli		(594)	(169)
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari		1.236	4.755
D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIA		**6.947**	**8.427**
E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)		**(3.817)**	**1.906**
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	**10**	**6.088**	**9.905**

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE

In conformità alla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", sono stati predisposti in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e della situazione patrimoniale - finanziaria con evidenza degli importi significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

Situazione Patrimoniale - finanziaria consolidata				
(Migliaia di euro)	**31.12.2021**	**entità correlate**	**31.12.2020**	**entità correlate**
ATTIVITA'				
Attività non correnti				
- Diritti Immateriali	*59.717*		*44.731*	
- Avviamento	*0*		*0*	
- Altre attività immateriali	*107*		*55*	
Immobilizzazioni Immateriali	59.824		44.786	
Immobilizzazioni Materiali	518		337	
Diritti d'uso su beni in leasing	709	461	880	738
Partecipazioni	0		0	
Attività fiscali differite	11.819		13.042	
Crediti	579		41	
	73.449		**59.086**	
Attività correnti				
Crediti commerciali	25.389	31	30.694	66
Crediti finanziari	763		169	
Crediti tributari	859		2.567	
Altre attività	93		226	
Disponibilità Liquide	6.088		9.905	
	33.192		**43.561**	
Totale attività	**106.641**		**102.647**	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'				
Patrimonio netto				
- Capitale sociale	*22.567*		*19.957*	
- Fondo sovrapprezzo azioni	*36.918*		*33.528*	
- Riserva legale	*3.469*		*3.248*	
- Altre riserve	*7.800*		*7.383*	
- Perdite portati a nuovo	*4.303*		*156*	
- Utile (perdita) del periodo	*5.483*		*4.368*	
Patrimonio netto del gruppo	80.540		68.640	
Patrimonio netto di terzi	536		700	
Totale patrimonio netto	**81.076**		**69.340**	
Passività non correnti				
Fondo TFR	599		653	
Fondi per rischi ed oneri	0		0	

Passività fiscali differite	79		186	
Debiti finanziari	7.579		8.372	
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	131	131	418	418
	8.388		**9.629**	
Passività correnti				
Fondi per rischi ed oneri	0		100	
Debiti finanziari correnti	7.037		4.797	
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	618	383	542	432
Debiti tributari	2.768		3.552	
Debiti commerciali, vari ed altre passività correnti	6.754	63	14.687	36
	17.177		**23.678**	
Totale passività	**25.565**		**33.307**	
Totale patrimonio netto e passività	**106.641**		**102.647**	

Conto economico consolidato				
(Migliaia di euro)	**2021**	**di cui con entità correlate**	**2020**	**di cui con entità correlate**
Ricavi delle vendite e prestazioni	29.215		24.699	
Altri ricavi	2.015		640	
Capitalizzazione serie animate realizzate internamente	4.329		5.018	
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(36)		(57)	
Costo del personale	(5.021)	(105)	(4.855)	(105)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(16.644)		(9.458)	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(126)		(92)	
Ammortamento diritti d'uso	(540)	(374)	(541)	(374)
Accantonamenti per svalutazione crediti	(326)		(396)	
Altri costi operativi	(6.138)	(417)	(6.637)	(396)
Risultato operativo	**6.728**		**8.321**	
Proventi finanziari	2.510		403	
Oneri finanziari	(1.531)	(13)	(2.757)	(22)
Risultato del periodo prima delle imposte	**7.707**		**5.967**	
Imposte sul reddito	(2.276)		(2.041)	
Utile netto del periodo	**5.431**		**3.926**	
Utile (perdita) di competenza del Gruppo	**5.483**		**4.368**	
Utile (Perdita) di competenza di terzi	(52)		(442)	

Rendiconto finanziario consolidato con parti correlate

(Migliaia di euro)	2021	entità correlate	2020	entità correlate
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	**9.905**		**7.999**	
Risultato del periodo di gruppo	5.483	-	4.368	-
Risultato di competenza di terzi	(52)	-	(442)	-
Risultato del periodo totale	5.431	-	3.926	-
Ammortamenti e svalutazioni	17.636	-	10.487	-
Variazione netta dei fondi	(154)	-	160	-
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante	**22.913**		**14.573**	
(Aumento) diminuzione dei crediti commerciali	4.979	35	(6.232)	(40)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	2.931	-	(82)	-
(Aumento) diminuzione delle altre attività	(405)	-	36	-
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali	(7.933)	27	861	(48)
Aumento (diminuzione) delle passività per imposte	(891)	-	2.876	-
Aumento (diminuzione) delle altre passività	0	-	55	-
B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	**21.594**		**12.087**	
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni				
- Immobilizzazioni Immateriali	(31.682)	-	(18.471)	-
- Immobilizzazioni materiali	(307)	-	(183)	-
- Diritti d'uso su beni in leasing	(369)	-	(49)	-
- Immobilizzazioni finanziarie	0	-	95	-
C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**(32.358)**		**(18.608)**	
Movimenti di capitale	5.851	-	4.222	-
Cessione (acquisto) netto quote di minoranza di società controllate	454		(381)	
(Aumento) diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(594)	-	(169)	-
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari	1.236	(336)	4.755	(423)
Interessi pagati		-		-
D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE NELL'ATTIVITA FINANZIARIE	**6.947**		**8.427**	
E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)	**(3.817)**		**1.906**	
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	**6.088**		**9.905**	

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

Nota 1 Forma e contenuto

Il Gruppo è formato dalla Capogruppo Mondo TV S.p.A., società per azioni iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma, quotata presso la Borsa Italiana (segmento STAR), e dalle seguenti società sottoposte al controllo diretto e/o indiretto:

- Mondo TV France S.A., con sede a Parigi, quotata su Euronext Growth Milan (di seguito, "EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- Mondo TV Suisse S.A., con sede a Lugano, anch'essa quotata su Euronext Growth Milan;
- Mondo TV Studios S.A., con sede a Tenerife, costituita nel corso del 2016, che ha incorporato nell'esercizio la società Mondo TV Iberoamerica S.A. e quotata al Mercato Alternativo Bursatil (MAB) alla Borsa di Madrid;

Il Bilancio consolidato (il "Bilancio") del Gruppo Mondo TV (di seguito anche il "Gruppo") è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale. Si evidenzia che il presupposto della continuità aziendale, sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio consolidato, è un principio fondamentale nella redazione del bilancio. In base a tale presupposto, tecnicamente l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro (almeno 12 mesi a partire dalla data di riferimento del bilancio) senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di metterla in liquidazione, di cessare l'attività o di assoggettarla a procedure concorsuali come previsto dalla legge o da regolamenti. Le attività e le passività vengono, pertanto, contabilizzate in base al presupposto che l'impresa sia in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale. Tenuto conto della complessa situazione economica generale e di quella particolare che interessa le società del Gruppo Mondo TV, si sono presi in considerazione i principali elementi che evidenziano le situazioni di rischio e le relative contromisure adottate dal Gruppo, di cui si è data ampia informativa nella Relazione sulla Gestione a cui si rinvia. Sulla base dei rischi e delle incertezze in essere e delle iniziative adottate, gli Amministratori ritengono sussistente il presupposto della continuità aziendale sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio consolidato.

Le principali attività della società del Gruppo e delle sue controllate sono descritte nella relazione sulla gestione. Il presente bilancio è espresso in Euro in quanto questa è la valuta nella quale sono compiute la maggior parte delle operazioni del Gruppo Mondo TV. Le attività estere sono incluse nel Bilancio secondo i principi indicati nelle note che seguono. Tutti i dati riportati nel presente Bilancio sono espressi, ove non diversamente indicato, in migliaia di Euro.

In applicazione del Regolamento (CE) n.1606/2002 del 19 luglio 2002 e del D.lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio consolidato del Gruppo Mondo TV al 31 dicembre 2021 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (di seguito IFRS) omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, integrati dalle relative interpretazioni (Standing Interpretations Committee - SIC e International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) emesse dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed in vigore alla chiusura dell'esercizio.

Il bilancio consolidato è costituito dalla situazione finanziaria patrimoniale consolidata, dal conto economico separato consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative.

Esso trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio, ed è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e delle operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- il principio della continuità aziendale: il bilancio è preparato nel presupposto della continuità operativa per i prossimi dodici mesi;

- il principio della rilevanza: nel riportare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

La valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata ricorrendo, laddove necessario, a stime basate su elementi attendibili, su esperienze pregresse e su tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del Bilancio.

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio sono omogenei con quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2020, ad eccezione di quanto riportato nel paragrafo "principi contabili di recente emissione"

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo, ad eccezione degli strumenti derivati e di alcune attività finanziarie, per le quali il principio IFRS 9 obbliga o, limitatamente alle attività finanziarie, consente la valutazione secondo il metodo del fair value.

I prospetti della Situazione patrimoniale finanziaria consolidata, del Conto economico separato consolidato e del Conto economico complessivo consolidato, del Rendiconto finanziario consolidato, delle variazioni del patrimonio netto consolidato presentano la comparazione con i dati relativi all'ultimo esercizio del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2020.

La Direttiva 2004/109/CE (la "Direttiva Transparency") e il Regolamento Delegato (UE) 2019/815 hanno introdotto l'obbligo per gli emittenti valori mobiliari quotati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea di redigere la relazione finanziaria annuale nel linguaggio XHTML, sulla base del formato elettronico unico di comunicazione ESEF (European Single Electronic Format), approvato da ESMA.

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2022 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 29 aprile 2022 (convocazione unica).
Il bilancio è sottoposto a revisione legale da parte della società BDO Italia S.p.A..

I depositi dell'intero documento presso le sedi e le istituzioni competenti sono effettuati ai sensi di legge.

FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI

Relativamente alla forma dei prospetti contabili adottati per il presente bilancio la Società ha optato di presentare le seguenti tipologie di schemi contabili.

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata
La Situazione Patrimoniale Finanziaria al 31 dicembre 2021 viene presentata a sezioni contrapposte con separata indicazione dell'Attivo, Passivo e Patrimonio Netto. A loro volta le voci dell'Attivo e del Passivo sono esposte sulla base della loro classificazione tra correnti e non correnti.

Conto Economico Separato Consolidato
Il Conto Economico 2021 viene presentato nella sua classificazione per natura.

Conto Economico Complessivo Consolidato
Il Conto Economico complessivo viene presentato in un documento separato, come consentito dallo IAS 1 Revised, rispetto al Conto Economico Separato Consolidato.

Rendiconto Finanziario Consolidato
Il Rendiconto Finanziario viene presentato secondo il metodo indiretto.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato
Il prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto è stato redatto secondo le disposizioni dello IAS 1 Revised.

Nota 2 Principi di consolidamento

(a) Area di consolidamento

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Mondo TV include il bilancio della Capogruppo Mondo TV S.p.A. ed i bilanci di tutte le sue controllate.

Per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2021 delle società consolidate approvati dai rispettivi Organi Amministrativi. Le situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie consolidate predisposte dalle controllate sono state rettificate, laddove necessario, dagli Amministratori della Capogruppo per renderle aderenti agli IFRS.

Nell'allegato n. 4 alla presente Nota esplicativa sono elencate le società incluse nell'area di consolidamento; tutte le società sono consolidate con il metodo integrale.

(b) Società controllate

Per società controllate si intendono tutte le società (incluse le società a destinazione specifica o "*special purpose entities*") su cui il Gruppo ha contemporaneamente:

- il potere di decidere o la capacità di dirigere le attività rilevanti della partecipata, cioè quelle attività che hanno un'influenza significativa sui risultati delle stessa partecipata;
- il diritto a risultati (positivi o negativi) variabili della partecipata stessa;
- la capacità di utilizzare il proprio potere decisionale per determinare l'ammontare dei risultati rivenienti dalla sua partecipazione nell'entità.

Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo viene acquisito dal Gruppo. Esse verranno deconsolidate dalla data in cui tale controllo verrà meno.

Le operazioni di aggregazioni di imprese sono contabilizzate applicando *"l'acquisition method"* in cui l'acquirente iscrive le attività e le passività dell'entità acquisita, al loro fair value alla data di acquisizione.
Il costo dell'operazione si basa sul fair value, alla data di acquisto, delle attività acquisite, delle passività assunte e degli eventuali strumenti di capitale emessi dalla controllata e su ogni altro onere accessorio. Il fair value è applicato anche nella valutazione delle attività/passività acquisite di competenza dei terzi. L'eventuale differenza tra il costo dell'operazione ed il fair value alla data di acquisto delle attività e passività nette acquisite è attribuito all'avviamento in via residuale ed è soggetto a impairment test come di seguito indicato. Nel caso in cui il processo di allocazione del prezzo di acquisto determini l'evidenziazione di un differenziale negativo, lo stesso viene immediatamente imputato al conto economico alla data di acquisizione. In caso di acquisto di partecipazioni di controllo non totalitarie l'avviamento è iscritto solo per la parte riconducibile alla Capogruppo. Sono elisi i valori derivanti da rapporti intercorsi tra le società consolidate, in particolare derivanti da crediti e debiti in essere alla fine del periodo, i costi ed i ricavi nonché gli oneri ed i proventi diversi iscritti nei conti economici delle stesse. Sono inoltre elisi gli utili e le perdite realizzati tra le società consolidate con le correlate rettifiche fiscali. Gli utili e le perdite da operazioni effettuate con terzi di minoranza sono rilevati, quando significativi, a conto economico secondo l'impostazione prevista dalla *"parent theory"* per tali operazioni. Le operazioni di fusione tra società del Gruppo sono rilevate in continuità di valori con i dati consolidati del precedente esercizio.

Ai sensi dell'IFRS 10, le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano la perdita del controllo, sono contabilizzate come operazioni sul patrimonio netto. In tali circostanze, i valori contabili delle partecipazioni di maggioranza e di minoranza sono rettificati per riflettere le variazioni nelle loro relative interessenze nella controllata. Qualsiasi differenza tra il valore di cui vengono rettificate le partecipazioni di minoranza e il fair value del corrispettivo pagato o ricevuto è rilevata direttamente nel patrimonio netto ed attribuita ai soci della controllante.

(c) Partecipazioni in altre imprese

Si considerano partecipazioni in altre imprese le partecipazioni ove l'ammontare delle azioni o quote possedute non consente di esercitare un'influenza né dominante né notevole sulla gestione dell'impresa stessa, ma che tuttavia costituiscono un investimento duraturo per scelta del soggetto economico. Tale tipologia di partecipazione non è inclusa nel consolidamento.

(d) Variazione dell'area di consolidamento

Rispetto al 31 dicembre 2020 sono variate le percentuali di partecipazione nella Mondo TV France, nella Mondo TV Studios e nella Mondo TV Suisse, già controllate e consolidate con il metodo integrale nell'esercizio precedente; sono state inoltre deconsolidate la Mondo TV Toys, per la quale si è chiusa la liquidazione, e la Mondo TV Iberoamerica, per effetto della fusione inversa con la Mondo TV Studios (già Mondo TV Producciones Canarias S.L.U.).

(e) Traduzione dei dati contabili delle società espressi in valuta diversa da quella funzionale

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'Euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio (metodo dei cambi correnti), mentre i relativi ricavi e costi sono convertiti ai tassi di cambio medi dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di questo metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione integrale della partecipazione ovvero quando la partecipata cessa di essere qualificata come impresa controllata. All'atto della cessione parziale, senza perdita del controllo, la quota delle differenze cambio relativa alla frazione di partecipazione dismessa è attribuita al patrimonio netto delle partecipazioni di minoranza.
Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021 della controllata estera Mondo TV Suisse S.A. è stato convertito al tasso di cambio Euro/Franco Svizzero di fine esercizio; il conto economico, invece, è stato convertito al cambio medio annuo. La differenza di cambio emergente dalla conversione è stata imputata nella voce "altre riserve" per la parte di competenza del Gruppo e nella voce *"Patrimonio netto di terzi"* per la parte di competenza di terzi.

Nota 3 Principi contabili e criteri di valutazione

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio consolidato sono indicati di seguito.

Diritti immateriali e altre immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli eventuali interessi passivi maturati durante e per lo sviluppo delle immobilizzazioni immateriali sono considerati parte del costo di acquisto.

In caso di attività immateriali acquisite per le quali la disponibilità per l'uso e i relativi pagamenti sono differiti oltre i normali termini, il valore d'acquisto e il relativo debito vengono attualizzati rilevando gli oneri finanziari impliciti nel prezzo originario.
I diritti su film e serie animate, che costituiscono la *"Library"* delle Società, vengono ammortizzati, a partire dall'esercizio 2016 in quote costanti in 7 anni, per recepire le modifiche allo IAS 38 che non rendono più possibile un metodo di ammortamento basato sui ricavi. I costi sostenuti per la produzione di attività immateriali in valute differenti dall'Euro sono convertiti in base al cambio della data di transazione.
In conformità allo IAS 36, data la significatività dell'ammontare e la natura immateriale degli stessi, tali costi sono sottoposti a verifica di recuperabilità (*impairment test*) almeno su base annuale o più frequentemente qualora emergano degli *impairment indicators,* al fine di verificare se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

Per le altre immobilizzazioni immateriali è stimata una vita utile di cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo delle immobilizzazioni materiali include anche gli eventuali oneri direttamente sostenuti per rendere possibile il loro utilizzo, nonché eventuali oneri di distruzione e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie.
Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene sono capitalizzati sul bene stesso come parte del suo costo. Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati a conto economico quando sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti all'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi è effettuata nei limiti in cui essi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di un'attività.
Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione ai previsti benefici economici per le Società.
Le aliquote adottate per le attrezzature industriali sono relative ad un arco temporale di 5 anni.
Gli altri beni comprendono mobili, arredi e macchine elettroniche ed hanno una vita utile compresa tra 5 e 7 anni.

Riduzione di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali

A ciascuna data di riferimento del bilancio è valutata l'eventuale esistenza di indicatori di riduzione del valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali non completamente ammortizzate. Nel caso sia rilevata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando a conto economico l'eventuale svalutazione rispetto al valore contabile. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo *fair value*, ridotto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso, intendendosi per tale il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati generati da tale attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla "*cash generating unit*" cui tale attività appartiene. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati con un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività.

Il fair value (al netto dei costi di vendita) è determinabile sulla base delle disposizioni dell'IFRS 13 (*Fair value measurement*), quantificando il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività o gruppo di attività in una regolare operazione tra operatori di mercato, tenendo conto delle caratteristiche in termini di eventuali limitazioni alla vendita ed alle condizioni d'uso rilevanti per tali operatori alla data di valutazione.

Una riduzione di valore è riconosciuta a conto economico quando il valore di iscrizione dell'attività è superiore al valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

Crediti commerciali e altri crediti

I crediti commerciali e gli altri crediti sono iscritti al loro valore nominale che, salvo i casi di significative dilazioni concesse ai clienti, corrisponde al valore determinato applicando il criterio del costo ammortizzato. I crediti commerciali e gli altri crediti sono inclusi nell'attivo corrente, ad eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

Nell'ambito della gestione del credito commerciale, il Management della Società ha definito i propri modelli di business in base alla specificità della natura del credito, del tipo di controparte, della dilazione d'incasso; ciò, al fine di ottimizzare la gestione del capitale circolante attraverso il continuo monitoraggio delle performance d'incasso dalla clientela, l'indirizzo delle credit *collection policies*, la gestione di programmi di smobilizzo crediti, l'attivazione di cessioni del credito (factoring) coerenti con le esigenze di programmazione finanziaria.

Le valutazioni del rischio e del grado di esigibilità dei crediti derivano sostanzialmente sia da una analisi specifica delle posizioni creditorie sia da un'analisi generica in funzione dell'anzianità dei crediti e di altri parametri rappresentativi e storici. In tal caso, sono state applicate delle percentuali di svalutazione dei crediti differenziate a seconda dell'età del credito. Il loro valore è adeguato a fine periodo al presumibile valore di realizzo e svalutato in caso d'impairment valutando le *expected losses* considerando un orizzonte temporale di 12 mesi in assenza di evidenze di un incremento significativo del rischio di credito.

L'impairment sui crediti commerciali viene effettuato attraverso l'approccio semplificato consentito dall'IFRS 9. Tale approccio prevede la stima della perdita attesa lungo tutta la vita del credito al momento dell'iscrizione iniziale e nelle valutazioni successive. Per ciascun segmento di clientela, la stima è effettuata principalmente attraverso la determinazione dell'inesigibilità attesa, basata su indicatori storico-statistici, eventualmente adeguata utilizzando elementi prospettici. Per alcune categorie di crediti caratterizzate da elementi di rischio peculiari vengono invece effettuate valutazioni specifiche sulle singole posizioni creditorie.

L'importo della svalutazione viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari e rilevato nel conto economico separato nella voce "Altri costi operativi". Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività è ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato.

Il fondo svalutazione crediti è classificato in riduzione della voce "Crediti commerciali".
Gli accantonamenti effettuati al fondo svalutazione crediti sono classificati nel conto economico alla voce "Accantonamenti per svalutazione crediti".

Attività finanziarie

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al fair value o, qualora non disponibili i piani di sviluppo delle loro attività, al costo rettificato delle perdite di valore, ove presenti.
Nel corso dell'esercizio non sono stati individuati *impairment indicator* e per tale motivo non è stato effettuato un *impairment* test.
Sulla base delle informazioni in possesso del Gruppo quindi, nel caso di specie non ci sono indicazioni che il costo si discosti significativamente dal loro fair value

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Comprendono denaro, depositi bancari e postali, che possiedono i requisiti della disponibilità a vista, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione. Le disponibilità liquide sono iscritte al fair value.

Debiti commerciali

Il *fair value* dei debiti commerciali iscritti tra le voci "correnti" dello stato patrimoniale valutati con il metodo del costo ammortizzato, non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2021 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.

Debiti verso banche e altri finanziatori (incluse le passività finanziarie su beni in leasing)

I debiti verso banche e altri finanziatori sono inizialmente iscritti al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione. I debiti verso banche e altri finanziatori sono classificati fra le passività correnti, salvo quelli con scadenza contrattuale oltre i dodici mesi rispetto alla data di bilancio e quelli per i quali le Società abbiano un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

Crediti e debiti tributari

I "crediti tributari" e i "debiti tributari" includono tutte quelle attività e passività nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria esigibili o compensabili finanziariamente a breve termine connesse alle sole imposte dirette. Le stesse passività, ma correlate alle imposte indirette, risultano classificate nella voce "Altre Passività".

Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti ai fondi sono rilevati quando: (i) esiste un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato; (ii) è probabile che l'adempimento dell'obbligazione determini un'uscita di cassa futura; (iii) l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente. Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi. I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa ad attività, in contropartita all'attività a cui si riferisce.
Nelle note di commento sono illustrate le passività potenziali rappresentate da: (i) obbligazioni possibili (ma non probabili), derivanti da eventi passati, la cui esistenza sarà confermata solo al verificarsi o meno di uno o più eventi futuri incerti non totalmente sotto il controllo dell'impresa; (ii) obbligazioni attuali derivanti da eventi passati il cui ammontare non può essere stimato attendibilmente o il cui adempimento è probabile che non sia oneroso.

Trattamento di fine rapporto

Le passività relative ai programmi a benefici definiti (quali il TFR) sono determinate al netto delle eventuali attività al servizio del piano sulla base di ipotesi attuariali e per competenza, coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è verificata da attuari indipendenti. La metodologia applicata per la determinazione dei suddetti benefici è definita "metodo della proiezione unitaria del credito" con iscrizione del valore attuale delle obbligazioni verso i dipendenti derivanti dai calcoli attuariali. Il valore della passività iscritta in bilancio risulta, pertanto, allineato a quello risultante dalla valutazione attuariale della stessa con rilevazione integrale ed immediata degli utili e delle perdite attuariali, nel periodo in cui emergono nel conto economici complessivo attraverso una specifica riserva di patrimonio netto. Nel calcolo delle passività si tiene conto delle modifiche normative ai sensi della Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e dei successivi Decreti e Regolamenti emanati nel corso del 2007, che hanno introdotto, nell'ambito della riforma del sistema previdenziale, significative modifiche circa la destinazione delle quote maturande del fondo TFR.

Riconoscimento dei ricavi e proventi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono rilevati rispettivamente quando si verifica l'effettivo trasferimento del controllo derivante dalla cessione della proprietà o dal compimento della prestazione.
In particolare, in conformità al principio contabile internazionale IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers) per le principali tipologie di vendite del Gruppo i ricavi sono riconosciuti secondo i seguenti criteri:

- nel caso di cessione dei diritti di sfruttamento il controllo si intende trasferito con la consegna dei supporti, alla luce delle previsioni contrattuali;
- nel caso delle produzioni al raggiungimento di determinati fasi contrattuali che sono generalmente dipendenti dalla consegna di materiali o dal riconoscimento dello stato avanzamento da parte del committente.

I ricavi sono esposti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse.
I ricavi sono inoltre contabilizzati al lordo delle royalties o altre tipologie di costi per l'utilizzo dei diritti nel caso in cui i rischi sottostanti alla cessione (in particolare rischio di controparte, rischio di prezzo, rischio di credito) rimangono sostanzialmente in capo alla Società. Per tale ragione i ricavi delle vendite e prestazioni sono rilevati ed esposti per l'ammontare lordo fatturato ai clienti finali, essendo il costo sostenuto per retribuire i mandanti distribuiti rilevato fra i costi della produzione.
Gli interessi attivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale, sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile, che rappresenta il tasso che sconta gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dell'attività finanziaria per riportarli al valore di carico contabile dell'attività stessa.
I dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento.

Operazioni in leasing / locazione

In base a quanto previsto dall'IFRS 16, la rappresentazione contabile dei contratti di locazione passiva (che non costituiscono prestazione di servizi), avviene attraverso l'iscrizione nella situazione patrimoniale-finanziaria di una passività di natura finanziaria, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del diritto d'uso dell'attività presa in locazione al fair value alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing o la locazione. Detta passività è successivamente rettificata lungo la durata del contratto di leasing per riflettere il pagamento degli interessi sul debito ed il rimborso della quota capitale; il diritto d'uso dell'attività presa in locazione è ammortizzato lungo la durata del contratto.

Operazioni in valuta estera

Nella preparazione dei bilanci delle singole entità, le operazioni in valute diverse dall'Euro sono inizialmente rilevate ai cambi alle date delle stesse. Alla data di bilancio le attività e le passività monetarie denominate in valuta sono espresse ai cambi correnti a tale data. Le differenze di cambio emergenti dalla regolazione delle poste monetarie e dalla riesposizione delle stesse ai cambi correnti alla fine dell'esercizio sono imputate al conto economico dell'esercizio.

Imposte

Il carico fiscale del Gruppo è dato dalle imposte correnti e dalle imposte differite. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico separato consolidato mentre quelle riferibili a componenti rilevate nei proventi e oneri riconosciuti a patrimonio netto, sono iscritte in contropartita nelle relative riserve del patrimonio netto. Nel prospetto di conto economico complessivo consolidato, è indicato l'ammontare delle imposte sul reddito relativo a ciascuna voce inclusa fra le "altre componenti del conto economico complessivo consolidato,

Le imposte correnti sono calcolate sulla base della normativa fiscale, applicabile nei Paesi nei quali in Gruppo opera, in vigore alla data del bilancio; eventuali rischi relativi a differenti interpretazioni di componenti positive o negative di reddito, così come i contenziosi in essere con le autorità fiscali, o anche tutti quegli elementi che possono determinare incertezze nella determinazione degli importi a debito verso l'erario, così come previsto dall'IFRIC 23, sono valutati con periodicità almeno trimestrale al fine di adeguare gli stanziamenti iscritti in bilancio.

Le imposte differite sono calcolate sulla base delle differenze temporanee che si generano tra il valore contabile delle attività e delle passività e il loro valore ai fini fiscali nonché sulle perdite fiscali. La valutazione delle attività e delle passività fiscali differite viene effettuata applicando l'aliquota che si prevede in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno; tale previsione viene effettuata sulla base della normativa fiscale vigente o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del periodo. Le imposte differite attive, incluse quelle derivanti da perdite fiscali, vengono rilevate nella misura in cui, sulla base dei piani aziendali approvati dagli Amministratori, si ritiene probabile l'esistenza di un reddito imponibile futuro a fronte del quale possono essere utilizzate tali attività.

Principali scelte valutative nell'applicazione dei principi contabili

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.
Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.
Le principali scelte valutative adottate nell'applicazione dei principi contabili sono le seguenti:

- la stima dei piani di vendite future della Library ai fini della verifica della presenza di eventuali perdite durevoli di valore;
- la stima della recuperabilità dei crediti;
- la valutazione dei contenziosi in essere e l'eventuale quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Utile (perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo la quota di risultato economico di pertinenza della Società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio.
L'utile diluito per azione è calcolato tenendo conto, sia per la quota di risultato economico di pertinenza della Società che per la detta media ponderata, degli effetti connessi alla sottoscrizione/conversione totale di tutte le potenziali azioni che potrebbero essere emesse dall'esercizio di eventuali opzioni in circolazione e viene determinato rapportando l'utile netto al numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo.

PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMISSIONE

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2020, ad eccezione di quanto di seguito riportato.

NUOVI PRINCIPI E INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA UE E IN VIGORE A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2021

Ai sensi dello IAS 8 (Principi Contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2021.

- **Modifiche all'IFRS 16 - Agevolazioni concesse ai locatari a causa del COVID-19 oltre il 30 giugno 2021**

A marzo 2021, lo IASB ha emendato l'IFRS 16 Leasing, prorogando l'espediente pratico al fine di consentire ai locatari di applicarlo alle agevolazioni loro concesse per le quali le riduzioni dei canoni di locazione incidono sui canoni originariamente dovuti al 30 giugno 2022 o prima di tale data.
Tale emendamento è applicabile agli esercizi finanziari annuali iniziati il 1° aprile 2021 o dopo tale data, è consentita l'applicazione anticipata anche nei bilanci di cui al 31 marzo 2021 non era stata ancora approvata la pubblicazione. Il gruppo non aveva applicato nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 l'espediente pratico previsto dall'emendamento all'IFRS 16 emanato a giugno 2020.

NUOVI PRINCIPI E INTERPRETAZIONI RECEPITI DALLA UE MA NON ANCORA APPLICABILI

- **Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio: classificazione delle passività come correnti o non correnti applicabile dal 1/1/2022(*)**

Lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 1 *Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current* con l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività tra quelli a breve o lungo termine.
Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2022 ma è comunque consentita un'applicazione anticipata.

- **Modifiche al IFRS 3 - Aggregazioni aziendali**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework" (di seguito modifiche all'IFRS 3), per: (i) completare l'aggiornamento dei riferimenti al Conceptual Framework for Financial Reporting presenti nel principio contabile; (ii) fornire chiarimenti in merito ai presupposti per la rilevazione, all'acquisition date, di fondi, passività potenziali e passività per tributi assunti nell'ambito di un'operazione di business combination; (iii) esplicitare il fatto che le attività potenziali non possono essere

rilevate nell'ambito di una business combination. Le modifiche all'IFRS 3 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche allo IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali.**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract" (di seguito modifiche allo IAS 37), volte a fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto.
Le modifiche allo IAS 37 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche allo IAS 16 Immobili, Impianti e Macchinari.**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 16 "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use" (di seguito modifiche allo IAS 16), volte a definire che i ricavi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un asset prima che lo stesso sia pronto per l'uso previsto siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione.
Le modifiche allo IAS 16 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Modifiche agli IFRS 17 (Contratti di assicurazione), incluse modifiche all'IFRS 17, IFRS 4 - Contratti assicurativi e Differimento dell'IFRS 9**

In data 25 giugno 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 17 "Amendments to IFRS 17" e all'IFRS 4 relativi alle attività assicurative, prevedendo, tra l'altro, il differimento dell'entrata in vigore delle disposizioni dell'IFRS 17 al 1° gennaio 2023.

- **Modifiche al Ciclo annuale di miglioramenti 2018-2020**

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso il documento "Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 Cycle", contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali. Le modifiche ai principi contabili sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

- **Riforma del tasso di interesse di riferimento – IBOR "fase 2" (Emendamenti all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16)**

In data 13 gennaio 2021 è stato emesso il Regolamento (UE) n. 2021/25 che ha recepito una raccolta di modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 4 e all'IFRS 16 relativamente alla riforma dei tassi interbancari offerti (IBOR) e di altri parametri di riferimento dei tassi di interesse. Gli emendamenti sono volti ad aiutare le entità a fornire agli investitori informazioni utili sugli effetti della riforma sui bilanci delle entità.
Le modifiche integrano quelle emesse nel 2019 e si concentrano sugli effetti sul bilancio quando un'entità sostituisce il vecchio benchmark del tasso di interesse con un tasso di riferimento alternativo a seguito della riforma.
Le modifiche in questa fase finale riguardano:

1. modifiche ai flussi di cassa contrattuali – un'entità non dovrà eliminare o rettificare il valore contabile degli strumenti finanziari a seguito delle modifiche richieste dalla riforma, ma dovrà aggiornare, invece, il tasso di interesse effettivo per riflettere la variazione del tasso di riferimento alternativo;
2. contabilizzazione delle operazioni di copertura (Hedge Accounting) - un'entità non dovrà interrompere la contabilizzazione delle operazioni di copertura solo perché apporta alla documentazione di hedging le modifiche richieste dalla riforma, se la copertura continua a soddisfare gli altri criteri di contabilizzazione

3. delle operazioni di copertura;
4. informativa: un'entità sarà tenuta a divulgare informazioni sui nuovi rischi derivanti dalla riforma e su come gestisce la transizione a tassi di riferimento alternativi

L'adozione di dette modifiche non ha comportato effetti sul bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2021.

Il Gruppo ha deciso di non adottare anticipatamente nessuno dei predetti princìpi ed interpretazioni emanati dall'International Accounting Standards Board aventi efficacia per esercizi che iniziano dopo il 31 dicembre 2021. Il Gruppo non ritiene che tali princìpi e interpretazioni avranno un impatto significativo sul bilancio quando saranno adottati.

Nota 4 Informativa di settore

Ad oggi non sono configurabili ulteriori settori rispetto al settore dell'animazione, né il management utilizza ulteriori informazioni di dettaglio aventi le caratteristiche di *"settore"* come previsto dall'IFRS 8.
Il prospetto che segue fornisce, comparativamente per il 2021 e per il 2020, l'analisi dei ricavi del Gruppo per area geografica. L'attribuzione di un ricavo ad una determinata area geografica è effettuata unicamente in base alla nazionalità dell'acquirente. Non si è tenuto pertanto conto della dislocazione territoriale dei diritti concessi.

Ripartizione dei ricavi per aree geografiche

(migliaia di euro)	2021		2020		differenza	
Aree geografiche	**valori**	**%**	**valori**	**%**	**valori**	**%**
Italia	662	2%	679	3%	(17)	(3%)
Europa	7.290	25%	4.256	17%	3.034	71%
Asia	21.222	73%	19.586	79%	1.636	8%
Americhe	33	0%	125	1%	(92)	(74%)
Africa	8	0%	53	0%	(45)	(85%)
Totale ricavi	**29.215**	**100%**	**24.699**	**100%**	**4.516**	**18%**

La tabella seguente espone la ripartizione della Library del Gruppo per area geografica di riferimento:

Ripartizione della library per aree geografiche

(migliaia di euro)	2021		2020		differenza	
Aree geografiche	**valori**	**%**	**valori**	**%**	**valori**	**%**
Italia	52.584	88%	36.414	81%	16.170	44%
Francia	5.421	9%	5.705	13%	(284)	(5%)
Spagna	1.200	2%	2.047	5%	(847)	(41%)
Svizzera	512	1%	565	1%	(53)	(9%)
Totale library	**59.717**	**100%**	**44.731**	**100%**	**14.986**	**34%**

Nota 5 Immobilizzazioni immateriali e materiali. Partecipazioni.

Immobilizzazioni immateriali

L'analisi della movimentazione dei diritti immateriali e delle altre attività immateriali è esposta nel prospetto che segue.

Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali			
(migliaia di Euro)	**Diritti immateriali**	**Altre Immob.ni immateriali**	**TOTALI**
Costo al 31.12.2019	226.671	1.264	227.935
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2019	(190.938)	(1.224)	(192.162)
Valore netto 31.12.2019	**35.733**	**40**	**35.773**
Anno 2020			
Incrementi dell'esercizio	18.455	16	18.471
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(9.457)	(1)	(9.458)
Costo al 31.12.2020	245.126	1.280	246.406
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2020	(200.395)	(1.225)	(201.620)
Valore netto 31.12.2020	**44.731**	**55**	**44.786**
Anno 2021			
Incrementi dell'esercizio	31.602	80	31.682
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(16.616)	(28)	(16.644)
Costo al 31.12.2021	276.728	1.360	278.088
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2021	(217.011)	(1.253)	(218.264)
Valore netto 31.12.2021	**59.717**	**107**	**59.824**

La voce "Diritti immateriali" accoglie gli investimenti per la produzione e l'acquisto di diritti di sfruttamento dei film e delle serie animate, che costituiscono la "Library" delle Società del Gruppo. È sempre presente un'elevata selezione degli acquisti, in cui è sempre più privilegiato l'acquisto di prodotti con potenziale *licensing* capace di attrarre gli investimenti anche da parte dei produttori di giocattoli e di società operanti nel settore del *licensing*.

Incrementi dell'esercizio

Gli investimenti più significativi riguardano la produzione della serie animate *Meteo Heroes, Invention Story, Nina Y Olga* da parte della Capogruppo e la serie *Grisù e Disco Dragon* da parte della controllata Mondo TV France.

Ammortamenti dell'esercizio

Tutti i costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in quote costanti in un periodo di 7 esercizi. Il periodo di ammortamento decorre dal momento in cui il titolo è completato e suscettibile di sfruttamento commerciale. Tale metodologia di valutazione risulta più adeguata all'ammortamento dei diritti filmici.

Test di valutazione della Library dell'esercizio

In conformità allo IAS 36 il management del Gruppo Mondo TV, qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque una volta all'anno in sede di redazione della relazione finanziaria annuale, verifica se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

Alla data del 31 dicembre 2021 gli Amministratori della Capogruppo Mondo TV S.p.A. hanno quindi sottoposto a test di *impairment*, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di

evidenziare eventuali perdite di valore, tenuto anche conto dei principali eventi dell'esercizio sopra riportati. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico degli asset sottoposti a test con il valore recuperabile, stimato in termini di valore d'uso. In particolare, il valore d'uso è stato determinato utilizzando il metodo del *discounted cash flows*, nella versione "*unlevered*". I flussi di cassa utilizzati sono quelli che si prevede saranno generati dalle attività oggetto di analisi sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui le Società del Gruppo operano.
Coerentemente con i precedenti esercizi, sulla base dell'esperienza specifica delle Società del Gruppo e della prassi consolidata nel settore, il calcolo dei flussi finanziari è stato esteso su un orizzonte di dieci anni (2022-2031) nonostante la società abbia la piena titolarità della maggior parte della library costituita da serie a vita illimitata.
I flussi di cassa sono stati scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model pari a 11,60%.

Le considerazioni di cui sopra e la particolare tipologia di business della Società e sue controllate, caratterizzata intrinsecamente dalla possibilità di beneficiare di uno sfruttamento a lungo termine delle licenze acquisite, permettono di concludere che il periodo di dieci anni utilizzato per effettuare la verifica della recuperabilità del valore di carico della library appare ragionevole.
Peraltro, i ricavi futuri attesi, le cui previsioni sono state basate sulle potenzialità dei singoli titoli e sulle evidenze commerciali disponibili, sono stati ipotizzati nel loro complesso decrescenti negli anni di piano successivi al quinto anno di sfruttamento.
L'impairment condotto è stato integrato con lo svolgimento di analisi di sensitività svolte sui fattori di rischio individuati e su alcuni parametri utilizzati per lo svolgimento dell'impairment test (variazioni dei ricavi attesi e incremento dei tassi (Wacc) nell'arco temporale considerato).

Da tali analisi non sono emersi ulteriori fattori di rischio di perdita di valore da tenere in considerazione ai fini della redazione del bilancio.
Non ci sono restrizioni sulla titolarità e proprietà delle immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni materiali
L'analisi della movimentazione delle immobilizzazioni materiali è esposta nel prospetto che segue.

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali

(Migliaia di Euro)	Impianti e macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri beni	TOTALI
Costo al 31.12.2019	2.429	1.284	1.109	4.821
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2019	(2.385)	(1.284)	(906)	(4.575)
Valore netto 31.12.2019	**44**	**0**	**203**	**246**
Anno 2020				
Incrementi dell'esercizio	0	0	182	182
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(22)	0	(70)	(92)
Costo al 31.12.2020	2.429	1.284	1.291	5.003
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2020	(2.407)	(1.284)	(976)	(4.667)
Valore netto 31.12.2020	**22**	**0**	**315**	**337**
Anno 2021				
Incrementi dell'esercizio	0	0	307	307
Dismissioni dell'esercizio	0	0	0	0
Ammortamenti ed impairment dell'esercizio	(10)	0	(116)	(126)
Costo al 31.12.2021	2.429	1.284	1.598	5.310
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2021	(2.417)	(1.284)	(1.092)	(4.793)
Valore netto 31.12.2021	**12**	**0**	**506**	**518**

Non ci sono restrizioni sulla titolarità e proprietà delle immobilizzazioni materiali.

Partecipazioni
Le partecipazioni in imprese collegate al 31 dicembre 2020 erano costituite interamente dalle interessenze di minoranza nella società di diritto inglese Mars1982 Ltd., interamente svalutata nell'esercizio 2020. Nell'esercizio 2021 la partecipazione è stata ceduta.

Nota 6 Diritti d'uso su beni in leasing

A seguito dell'adozione dell'IFRS 16 (Leasing), Mondo TV ha scelto di classificare i diritti d'uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria.
Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso dell'esercizio 2021:

Movimentazione di Diritti d'uso su beni in leasing			
(Migliaia di Euro)	**Immobili**	**Attrezzature Industriali e Commerciali**	**TOTALI**
Costo al 31.12.2019	1.840	117	1.957
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2019	(550)	(30)	(580)
Valore netto al 31.12.2019	**1.285**	**87**	**1.372**
Anno 2020			
Incrementi dell'esercizio	44	0	44
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(511)	(30)	(541)
Costo al 31.12.2020	1.884	117	2.001
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2020	(1.061)	(60)	(1.121)
Valore netto al 31.12.2020	**823**	**57**	**880**
Anno 2021			
Incrementi dell'esercizio	369	0	369
Ammortamenti e svalutazioni del periodo	(510)	(30)	(540)
Costo al 31.12.2021	2.253	117	2.370
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2021	(1.571)	(90)	(1.661)
Valore netto al 31.12.2021	**682**	**27**	**709**

La colonna "Attrezzature Industriali e commerciali" si riferisce esclusivamente ad attrezzature per produzione e montaggio audio-video in leasing con Credem Leasing situate presso il laboratorio di Guidonia e relative alla Capogruppo.

Nota 7 Attività e Passività fiscali

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nei limiti in cui il loro recupero sia ragionevolmente probabile; in particolare l'iscrizione delle imposte anticipate riflette le valutazioni fatte dal Consiglio di Amministrazione in merito alla presenza di un imponibile fiscale generato dall'attività del Gruppo nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero.

Nella tabella sottostante sono riportate le imposte anticipate iscritte nel bilancio consolidato.

Analisi delle attività e passività per imposte differite			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Perdite pregresse ed altre differenze temporanee	11.819	13.042	(1.223)
Totale delle attività	**11.819**	**13.042**	**(1.223)**
Altre differenze temporanee	79	186	(107)
Totale delle passività	**79**	**186**	**(107)**
Attività per Imposte differite nette	**11.740**	**12.856**	**(1.116)**

Movimentazione delle attività e passività per imposte differite				
(Migliaia di Euro)	**31.12.2020**	**Incrementi**	**Decrementi**	**31.12.2021**
Attività	13.042	1.095	(2.318)	11.819
Passività	186	32	(139)	79
Attività per imposte differite nette	**12.856**	**1.063**	**(2.179)**	**11.740**

Nel corso del 2021 le imposte anticipate si sono incrementate per euro 1.095 migliaia prevalentemente per le imposte attive della controllata Mondo TV Studios Gli utilizzi ammontano ad Euro 2.318 migliaia per il riassorbimento parziale delle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali, con particolare riferimento alla svalutazione della library della capogruppo del 2018, e per l'utilizzo delle perdite fiscali.
Le imposte differite passive comprendono le imposte relative alle differenze su cambi non realizzate.

È di seguito riportata la composizione delle attività fiscali differite al 31 dicembre 2021 e la movimentazione rispetto al precedente esercizio:

Natura	Bilancio 2020				Bilancio 2021				Variazione 2020/2021
	Importo	Ires/imposte estere	Irap	Totale	Importo	Ires/imposte estere	Irap	Totale	
Perdite fiscali	16.659	3.998		3.998	17.129	5.165	-	5.165	1.167
Svalutazione giochi	5.161	1.239	-	1.239	1.214	291	-	291	(947)
Fondo rischi su crediti	5.989	1.437	-	1.437	6.842	1.642	-	1.642	205
Svalutazione library	20.475	4.914	987	5.901	16.091	3.862	775	4.636	(1.265)
Altre differenze temporanee	1.923	462	5	467	337	81	3	84	(383)
Totale	**50.207**	**12.050**	**992**	**13.042**	**41.614**	**11.041**	**777**	**11.819**	**(1.223)**

Alle imposte anticipate della capogruppo si sommano le imposte anticipate di Mondo Tv Studios S.A. per euro 1.629 migliaia e della mondo tv France per euro 322 migliaia per un totale complessivo di euro 11.819 migliaia

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio è strettamente legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Budget 2022 e negli Obiettivi per il quinquennio 2022-2026 della Capogruppo, approvati entrambi dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 25 marzo 2022.

Analisi dei crediti e debiti tributari			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
IRES	0	264	(264)
IRAP	203	122	81
IVA	257	507	(250)
Altri crediti d'imposta	399	1.674	(1.275)
Totale crediti d'imposta	**859**	**2.567**	**(1.708)**
IRAP	94	77	17
IVA	8	8	0
Debiti per ritenute sui redditi di terzi	376	315	61
Imposte sul reddito dovute all'estero	227	387	(160)
Altri debiti d'imposta	2.063	2.765	(702)
Totale debiti d'imposta	**2.768**	**3.552**	**(784)**

La voce Ires e Irap, riconducibile alla Capogruppo, è costituita dagli acconti d'imposta versati.

La voce altri crediti d'imposta è costituita prevalentemente dalle somme anticipate all'erario a fronte dei contenziosi instaurati e vinti da parte della capogruppo, agli acconti sulle imposte e ed al credito d'imposta sulle produzioni spettanti alla Mondo TV France.

Gli altri debiti d'imposta comprendono il debito con l'Agenzia delle Entrate per effetto dell'accordo quadro transattivo di dicembre 2020 ed esposto nella nota relativa al contenzioso fiscale.
Tale debito è versato ratealmente alla ricezione dei relativi atti di recupero che di volta in volta saranno emessi da parte dell'Agenzia delle Entrate sulle diverse annualità per le quali è stato raggiunto l'accordo nel mese di dicembre 2020.

Nota 8 Crediti Correnti e Non Correnti

L'analisi dei crediti finanziari e delle altre attività non correnti è riportata nella tabella che segue.

Analisi dei crediti finanziari ed altre attività correnti e non correnti			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Crediti finanziari correnti	763	169	594
	763	**169**	**594**
Altre attività non correnti	579	41	538
	579	**41**	**538**

I crediti finanziari correnti comprendono prevalentemente (Euro 740 migliaia) finanziamenti erogati alla società tedesca Toon2Tango in relazione alla produzione della serie animata Agent 203, mentre il saldo 2020 pari a Euro 169 mila comprendeva finanziamenti infruttiferi erogati nel corso dell'esercizio alla società inglese Mars 1982 Ltd. (Euro 23 migliaia al 31 dicembre 2021).
Le altre attività non correnti comprendono crediti della controllata Mondo TV Studios esigibili oltre i 12 mesi e depositi cauzionali.

L'analisi dei crediti commerciali e degli Altri crediti correnti è riportata nella tabella che segue.

Analisi dei crediti commerciali ed altri crediti			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Verso clienti	23.611	31.967	(8.356)
Verso clienti per fatture da emettere	9.938	6.260	3.678
Verso altri	324	539	(215)
Fondo svalutazione crediti	(8.484)	(8.072)	(412)
TOTALE	**25.389**	**30.694**	**(5.305)**

Il decremento dei crediti verso clienti è conseguente, oltre alle normali dinamiche operative, anche alle compensazioni tra clienti e fornitori asiatici operate nell'esercizio dalla Capogruppo che hanno permesso di smobilizzare parte delle partite creditorie alleggerendo nel contempo l'esposizione debitoria complessiva per un importo complessivo di euro 16.409 migliaia relativamente ai crediti commerciali e euro 16.341 migliaia relativamente ai debiti commerciali.

In particolare, i crediti commerciali oggetto di compensazione hanno riguardato le seguenti posizioni:

Migliaia di Euro

Cliente	Importo
Hong Kong Yiqi Culture Film & Television Media	4.244
Hong Kong Nine Hong Technology	4.676
HK Tianhai Culture	5.634
Suzhou Tian Rum	1.856
Totale	**16.409**

Mentre le posizioni debitorie compensate hanno riguardato i seguenti fornitori:

Migliaia di Euro

Fornitore	Importo
Hong Kong HZ Media	4.982
Hong Kong Yueke Culture Media	3.006
Henan York Animation Studios	8.353
Totale	**16.341**

I crediti verso altri sono analizzabili come segue:

Analisi dei crediti verso altri			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Verso fornitori per anticipi	1	0	1
Verso dipendenti	11	1	10
Coproduzioni in corso	0	76	(76)
Verso altri	312	462	(150)
TOTALE	**324**	**539**	**(215)**

Il fondo svalutazione crediti, iscritto a riduzione dei crediti commerciali, è ritenuto congruo per coprire eventuali rischi di inesigibilità dei crediti, ha subito, nel corso dell'esercizio le seguenti movimentazioni (migliaia di Euro):

Analisi del Fondo rischi su crediti		
	31.12.2021	31.12.2020
Fondo rischi su crediti iniziale	**8.072**	**17.760**
Accantonamento del periodo	326	396
Utilizzi del periodo	(11)	(10.094)
Altri movimenti	97	10
Fondo rischi su crediti finale	**8.484**	**8.072**

L'accantonamento dell'esercizio, pari a 326 migliaia di Euro è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti verso clienti per fatture emesse e da emettere.

Nota 9 Altre attività correnti

La voce in esame pari a 93 migliaia di Euro (226 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) include prevalentemente costi sospesi nell'esercizio in quanto di competenza di esercizi successivi.

Nota 10 Disponibilità liquide

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente.

Analisi delle disponibilità liquide			
Descrizione	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**variazione**
Depositi bancari e postali	6.075	9.900	(3.825)
Denaro ed altri valori in cassa	13	5	8
TOTALE	**6.088**	**9.905**	**(3.817)**

Le disponibilità liquide sono rappresentate per la quasi totalità da disponibilità presso istituti di credito.
Il prospetto con la posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo è riportato nella Relazione sulla gestione.

Nota 11 Patrimonio Netto

Il patrimonio netto consolidato ammonta complessivamente a 81.076 migliaia di Euro (di cui competenza del Gruppo 80.540 migliaia di Euro) con un incremento di 11.736 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio (69.340 migliaia di Euro, di cui competenza del Gruppo 68.640 migliaia di Euro).

Il capitale sociale al 31 dicembre 2021 è pari a Euro 22.567.028,50 ed è costituito da numero 45.134.057 azioni del valore nominale di Euro 0,50.

Nel corso dell'esercizio il capitale sociale si è incrementato di Euro 2.610 migliaia a seguito dell'operazione di finanza straordinaria deliberata dall'assemblea degli azionisti nel mese di ottobre 2020 e relativa all'emissione di un prestito obbligazionario convertibile dell'importo massimo di Euro 10.500 mila riservato ad Atlas Special Opportunities.

Si rammenta che a corredo delle operazioni di finanza straordinaria realizzate nei precedenti esercizi, la

Capogruppo ha assegnato gratuitamente alle controparti warrant che conferiscono agli stessi la facoltà di sottoscrivere azioni della Mondo TV S.p.A.. Si riporta di seguito il riepilogo dei warrant in circolazione alla data del 1° gennaio 2021:

Prospetto riassuntivo warrant in circolazione al 1° gennaio 2021				
Operazione	**Azioni (numero)**	**Prezzo di esercizio (Euro)**	**Scadenza**	**Controvalore massimo (Euro)**
Atlas	215.000	6,5	01/04/2021	1.397.500
Atlas	640.000	8,0	01/04/2021	5.120.000
Atlas	215.000	10,0	01/04/2021	2.150.000
Totale Atlas (a)	**1.070.000**			**8.667.500**
Atlas	450.000	7,5	21/06/2023	3.375.000
Totale Atlas (b)	**450.000**			**3.375.000**
Atlas	1.500.000	3,0	31/10/2025	4.500.000
Totale Atlas (c)	**1.500.000**			**4.500.000**
Totale warrant in circolazione	**3.020.000**			**16.542.500**

Sono di seguito riportate le informazioni salienti relative ai warrants ancora in circolazione relative alle operazioni effettuate nei precedenti esercizi:

a) L'assemblea straordinaria degli azionisti del 6 settembre 2016 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, c.c. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., riservato ad Atlas Alpha Yield Fund, e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Alpha Yield Fund, per l'importo massimo di Euro 15 milioni comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi, anche in più riprese, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Mondo TV da nominali Euro 0,50 cadauna, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Mondo TV in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto nel Regolamento del prestito obbligazionario.
Il contratto sottoscritto prevede altresì l'emissione di n. 3 warrant da assegnare gratuitamente ad Atlas Alpha Yield Fund unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere ulteriori massime n. 1.070.000 azioni ordinarie Mondo TV, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, di nuova emissione come segue:
   - 215.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 6,50 per azione, incluso sovraprezzo;
   - 640.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 8,00 per azione, incluso sovraprezzo;
   - 215.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 10,00 per azione, incluso sovraprezzo,

   esercitabili nel periodo 1 aprile 2018 e 1 aprile 2021, ai termini ed alle condizioni di cui al relativo regolamento

b) L'assemblea straordinaria del 21 maggio 2018 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile *cum warrant* in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del Codice Civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, riservato ad un unico investitore qualificato, Atlas Special Opportunities LLC e/o soggetti terzi eventualmente designati, di importo nominale pari a massimi Euro 18.000.000, rappresentato da massime complessive n. 72 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna.
Contestualmente all'emissione della prima tranche di Obbligazioni, il contratto sottoscritto prevede altresì a favore di Atlas l'emissione gratuita di 450.000 Warrant che conferiranno ciascuno il diritto di sottoscrivere, nel periodo di 5 anni dalla loro emissione, un'azione ordinaria della Società, quindi fino ad un numero massimo di 450.000 azioni ordinarie Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 7,50 che, salvo

rettifiche, avranno un controvalore massimo di Euro 3.375.000 (incluso il sovrapprezzo).

c) L'assemblea straordinaria del 13 ottobre 2020 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile dell'importo massimo di Euro 10.500 mila riservato ad Atlas Special Opportunities con le seguenti caratteristiche:
   - emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del Codice Civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile, di importo nominale pari a massimi Euro 10.500 mila, rappresentato da massime complessive n. 42 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna;
   - contestuale emissione e assegnazione gratuita di n. 1.500.000 warrant i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere un ugual numero massimo di azioni ordinarie Mondo TV di nuova emissione, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, al prezzo di Euro 3;
   - aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, secondo comma, del Codice Civile e dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile in via scindibile, al servizio della conversione del Prestito Obbligazionario (l'"Aumento di Capitale al Servizio del POC"), per l'importo massimo di Euro 10.500 mila comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi mediante emissione di nuove azioni ordinarie (le "Nuove Azioni");
   - aumento del capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, al servizio dell'esercizio dei Warrant a pagamento, per l'importo massimo di Euro 4.500 mila comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio").

Si riporta di seguito il riepilogo dei warrant in circolazione alla data del 31 dicembre 2021 (rispetto alla situazione di inizio esercizio risultano giunti a scadenza i warrant assegnati con l'operazione straordinaria del 2016):

Prospetto riassuntivo warrant in circolazione al 31 dicembre 2021				
Operazione	**Azioni (numero)**	**Prezzo di esercizio (Euro)**	**Scadenza**	**Controvalore massimo (Euro)**
Atlas	450.000	7,5	21/06/2023	3.375.000
Totale Atlas (a)	**450.000**			**3.375.000**
Atlas	1.500.000	3,0	31/10/2025	4.500.000
Totale Atlas (b)	**1.500.000**			**4.500.000**
Totale warrant in circolazione	**1.950.000**			**7.875.000**

Non esistono azioni di categorie diverse da quelle ordinarie né diritti, privilegi e vincoli per alcuna categoria di azioni. Non esistono azioni proprie della Società, né le società controllate del Gruppo Mondo TV possiedono azioni della controllante.

Il dettaglio delle riserve di patrimonio netto è il seguente:

Riserve di patrimonio netto		
(migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Riserva sovrapprezzo azioni	36.918	33.528
Riserva legale	3.469	3.248
Altre riserve	7.800	7.383
Utili e (perdite) portati a nuovo	4.303	156
Utile (perdita) del periodo	5.483	4.368
TOTALE	**57.973**	**48.683**

L'incremento della riserva sovrapprezzo azioni è conseguente alla sopra richiamata operazione di emissione del prestito obbligazionario per la quota convertita nel 2021 pari ad Euro 3.390 mila.

L'incremento della riserva legale e degli utili a nuovo è conseguente alla destinazione del risultato del precedente esercizio.

Le variazioni delle altre riserve sono connesse alla rilevazione di oneri di Borsa relativi all'operazione Atlas per euro 149 migliaia, ad operazioni sulle controllate con rilevazione di maggiore patrimonio per euro 449 migliaia ed alla rilevazione dell'effetto attuariale dei benefici a dipendenti per euro 26 migliaia di maggiore patrimonio ed alla riserva di traduzione della Mondo TV Suisse per circa euro 55 migliaia ed altri movimenti per euro 36 migliaia.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità:
- il capitale sociale e la riserva legale sono per l'intero importo utilizzabili esclusivamente per copertura perdite;
- la riserva sovrapprezzo azioni è per l'intero importo utilizzabile per aumento di capitale, per copertura perdite e può altresì essere distribuito fra i soci;
- non esistono Riserve di rivalutazione;
- non esistono Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione;
- non esistono Riserve o altri fondi incorporate nel capitale sociale.

Nota 12 TFR e Fondi per rischi ed oneri

Si riporta il dettaglio della voce.

TFR e Fondi per rischi ed oneri			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Fondo TFR	**599**	**653**	**(54)**
Altri fondi	0	100	(100)
FONDO RISCHI ED ONERI	**0**	**100**	**(100)**
entro i 12 mesi	0	100	(100)
TOTALE FONDO RISCHI ED ONERI	**0**	**100**	**(100)**

Movimentazione TFR e Fondi per rischi ed oneri				
(Migliaia di Euro)	**31.12.2020**	**acc.nti**	**utilizzi**	**31.12.2021**
Fondo TFR	653	96	(150)	599
Altri fondi	100	0	(100)	0
TOTALE	**753**	**96**	**(250)**	**599**
di cui oltre i 12 mesi	653			599
entro i 12 mesi	100			0
TOTALE	**753**			**599**

L'accantonamento tra gli altri fondi dell'importo di Euro 100 migliaia accantonato nel 2020 è stato interamente utilizzato nell'esercizio a seguito dell'accordo raggiunto con la controparte nei confronti della quale era stato accantonato il relativo fondo.

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non si segnalano ad oggi ulteriori rischi non riflessi fra i fondi rischi.

Nota 13 Debiti Correnti e Non Correnti

Per quanto concerne i debiti finanziari l'analisi è rappresentata nelle tabelle che seguono:

Analisi dei debiti finanziari non correnti			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Debiti verso Banche	7.579	6.623	956
Debiti su beni in leasing (IFRS 16)	131	418	(287)
Obbligazioni convertibili Atlas	0	1.750	(1.750)
Totale	**7.710**	**8.791**	**(1.081)**

I debiti non correnti verso banche sono relativi a finanziamenti concessi dagli istituti di credito alla capogruppo ed alla controllata Mondo TV Studios S.A.

Analisi dei debiti finanziari correnti			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Finanziamenti alla produzione - Cofiloisir	2.925	1.830	1.095
Debiti su beni in leasing (IFRS 16)	618	542	76
Scoperti bancari	4.112	2.967	1.145
Totale	**7.655**	**5.339**	**2.316**

I debiti verso Banche, complessivamente pari ad Euro 4.112 migliaia, sono rappresentati per Euro 2.131 migliaia da finanziamenti e per l'importo residuo di Euro 1.981 migliaia da scoperti di conto corrente e anticipi su fatture e contratti.
È di seguito riepilogata la movimentazione dei debiti verso banche per finanziamenti nel corso dell'esercizio:

Euro/000

Istituto finanziario	Valuta	Saldo 31/12/2020	Nuove erogazioni	Rimborsi Capitale	Saldo 31/12/2021	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
BBVA	Euro	52	0	(18)	34	0	34	34
BANKIA	Euro	247	0	(247)	0	0	0	0
SABADELL	Euro	250	202	0	452	105	347	452
ABANCA	Euro	0	120	(31)	89	48	41	89
CAIXA	Euro	0	243	(24)	219	37	182	219
BANKINTER	Euro	0	83	(23)	60	42	18	60
SANTANDER	Euro	282	162	0	444	134	310	444
TRIODOS	Euro	450	650	(60)	1.040	148	892	1.040
CREDIT SUISSE	CHF	212	0	(212)	0	0	0	0
VENETO BANCA	Euro	110	0	(65)	45	45	0	45
MPS	Euro	0	1.500	0	1.500	222	1.278	1.500
SIMEST	Euro	100	0	(40)	60	60	0	60
BANCA RAIFFEISEN	CHF	2.488	125	0	2.613	580	2.033	2.613
CREDIT AGRICOLE	Euro	2.000	0	(130)	1.870	392	1.478	1.870
CREDEM	Euro	1.000	500	(216)	1.284	318	966	1.284
Totale finanziamenti		**7.191**	**3.585**	**(1.066)**	**9.710**	**2.131**	**7.579**	**9.710**

La voce "Scoperti bancari ed anticipi su fatture" è costituita da scoperti di conto corrente e da anticipazioni bancarie su fattura esigibili entro l'esercizio successivo.

Analisi dei debiti commerciali			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Debiti verso fornitori	4.228	8.849	(4.621)
Altri debiti	2.526	5.838	(3.312)
Totale debiti commerciali	**6.754**	**14.687**	**(7.933)**

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente alla fornitura di servizi necessari per la produzione e la vendita dei diritti filmici, nonché alle attività svolte da consulenti terzi a favore del Gruppo nel corso dell'esercizio 2021.

Come indicato nella sezione di commento ai crediti commerciali, oltre alle ordinarie dinamiche di pagamento sono state effettuate più compensazioni dalla capogruppo, con accordi finalizzati al pagamento diretto, per conto di Mondo TV S.p.A, da parte di alcuni clienti asiatici nei confronti di alcuni fornitori asiatici, tra cui Henan York Animation Studios. Questo ha permesso di smobilizzare posizioni creditorie alleggerendo nel contempo l'esposizione verso alcuni fornitori strategici per Mondo TV.

Analisi degli altri debiti			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**Variazione**
Debiti per salari e stipendi e emolumenti	478	598	(120)
Debiti vs istituti di previdenza sociale	373	415	(42)
Acconti da clienti	1.502	4.688	(3.186)
Debiti diversi	173	137	36
Totale altri debiti	**2.526**	**5.838**	**(3.312)**

La voce "Acconti da clienti", relativa prevalentemente alla Mondo TV France S.A., accoglie gli importi fatturati a titolo di acconti previsti contrattualmente sulla base dell'avanzamento delle fasi realizzative dei cartoni animati.

L'analisi delle scadenze delle passività al 31 dicembre 2021 è riportata di seguito.

Gruppo Mondo TV					
Data di rimborso worst case	**a vista**	**entro 12 mesi**	**tra 12 e 36 mesi**	**oltre 36 mesi**	**Totale**
Debiti finanziari non-correnti	**-**	**-**	**7.710**	**-**	**7.710**
Altri debiti finanziari non correnti	-	-	131	-	131
Debiti finanziari a medio lungo termine verso banche	-	-	7.579	-	7.579
Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità	**949**	**617**	**-**	**-**	**1.566**
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	949	617	-	-	1.566
Debiti commerciali ed altri debiti	**-**	**6.754**	**-**	**-**	**6.754**
Totale al 31 dicembre 2021	**949**	**7.371**	**7.710**	**-**	**16.030**

Nota 14 Posizione Fiscale

In data 17 dicembre 2020 la Capogruppo ha sottoscritto con l'Agenzia delle Entrate di Roma un accordo-quadro in relazione alla definizione ed archiviazione parziale del processo verbale di costatazione redatto in data 23.05.2019 nei confronti della società in relazione al 2014 e alle eventuali ulteriori annualità dal 2013 al 2019, nonché un atto di conciliazione relativo al procedimento avviato con ricorso della Società avverso le contestazioni fiscali per l'anno 2012.

In particolare, per l'anno 2012, l'atto conciliativo prevede il pagamento di un importo di Euro 0,5 milioni contro gli Euro 5,3 milioni richiesti, L'accordo-quadro prevede inoltre per le ulteriori annualità il pagamento di una somma complessiva di Euro 2,3 milioni. Gli importi dovuti in base ai citati accordi per un totale di Euro 2,8 milioni sono pagati dalla Società in più tranche (la cui passività è stata interamente accantonata già nel bilancio dell'esercizio precedente) e nel corso del 2021 sono stati pagati i primi 0,7 milioni di euro relativi alle rate del 2012 ed alle annualità 2013 e 2014.

Con la firma dei citati accordi Mondo TV S.p.A. ad oggi non ha più alcun contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate, ne risultano contenziosi aperti presso le altre società del gruppo.

Nota 15 Passività Potenziali

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non vi sono alla data della presente relazione rischi che possono impattare in misura significativa sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Mondo TV.

Nota 16 Impegni

Gli impegni contratti dal Gruppo non riflessi né fra i debiti né fra i fondi per rischi ed oneri si riferiscono:

- ad una garanzia prestata sul deposito titoli presso Raiffeisen Banca su cui sono depositate al 31 dicembre 2021 n. 6.123.200 azioni Mondo TV Suisse, n. 39.060.000 azioni Mondo TV France e n. 12.822.077 azioni Mondo TV Studios a fronte di un finanziamento pari a 2.700.000 CHF concesso dallo stesso istituto;

- a garanzie di 93 migliaia di Euro su una linea di credito a breve termine utilizzabile come fido autoliquidante rilasciata da Confartigianato fidi in favore di Veneto Banca (ora Intesa San Paolo);

Sono state inoltre rilasciate garanzie da parte del fondo di garanzia ai sensi della legge 662/96 in favore di Credit Agricole per un importo pari ad euro 1.800 migliaia relative ad un finanziamento erogato nel corso del 2020 per un ammontare pari ad euro 2.000 migliaia ed in favore di Credito Emiliano per un ammontare pari ad euro 800 migliaia a fronte di un finanziamento erogato nel 2020 di importo pari ad euro 1.000 migliaia.

Nota 17 Ricavi delle vendite ed altri ricavi

Ammontano complessivamente a 29.215 migliaia di Euro con un incremento di 4.516 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio:

Ricavi per vendite e prestazioni			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Ricavi da vendita diritti	25.931	22.229	3.702
Ricavi da sfruttamento licensing	455	310	145
Ricavi per servizi di produzione	2.583	1.873	710
Altri ricavi di vendita	246	287	(41)
Totale	**29.215**	**24.699**	**4.516**

I ricavi delle vendite e prestazioni passano da 24.699 migliaia di Euro del 2020 a 29.215 migliaia di Euro del 2021; l'incremento dei ricavi, pari a 4.516 migliaia di Euro, è stato determinato principalmente dallo sviluppo e vendita delle nuove produzioni della capogruppo con particolare riferimento alle serie animate Invention Story, Nina ed Olga e MeteoHeroes e della Mondo TV France con riferimento alle serie animate Grisù e Disco Dragon.

I ricavi per servizi di produzione sono riferiti prevalentemente all'attività di produzione realizzata sulle serie animate Nina ed Olga, Disco Dragon e Grisù.

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 2.015 migliaia (Euro 640 migliaia al 31 dicembre 2020), riferibili prevalentemente alla Capogruppo, afferiscono principalmente alla cancellazione di debiti iscritti nei precedenti esercizi anche a seguito della sopravvenuta prescrizione.

Nota 18 Capitalizzazione serie realizzate internamente

Il Gruppo realizza al proprio interno serie animate, sostenendo oltre costi esterni, che riguardano la regia, le sceneggiature, lo studio di animazione, le musiche, anche costi interni, relativi sia alla fase di pre-produzione che di post produzione. Tali costi sono valorizzati ed attribuiti alle varie serie in corso di realizzazione. Gli amministratori iscrivono nello stato patrimoniale come attività le serie realizzate internamente solo quando è soddisfatta la definizione di attività immateriale in conformità allo IAS 38.
Nella pratica solo quando i costi che si sostengono per la produzione di serie animate si riferiscono alla fase di sviluppo, il Gruppo procede alla capitalizzazione di tali costi: fino a quel momento le spese sostenute sono imputate al conto economico.
La capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente riguarda sia la capitalizzazione dei costi sostenuti dalla Capogruppo in relazione alla produzione delle proprie serie animate sia la capitalizzazione dei costi dalla controllata Mondo TV France.
I costi capitalizzati sono costituiti per circa 1.254 migliaia di Euro da costo del lavoro e per circa 3.075 migliaia di Euro da costi operativi sostenuti verso terzi.

Nota 19 Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci

Tale voce pari a 36 migliaia di Euro (57 migliaia di Euro nel 2020) rappresenta il costo sostenuto dal Gruppo per i materiali di consumo.

Nota 20 Costi del personale

Il dettaglio dei costi sostenuti per il personale è rappresentato nella tabella che segue.

Costo del personale			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Salari e stipendi	4.028	3.702	326
Oneri sociali	897	1.068	(171)
Trattamento di fine rapporto	96	85	11
Totale	**5.021**	**4.855**	**166**

L'incremento del costo del personale dipendente è riconducibile all'utilizzo di personale temporaneo a progetto in particolare sulle serie animate Grisù e Disco Dragon.

La variazione dell'organico è la seguente:

Organico del gruppo (dato medio)		
	31.12.2021	31.12.2020
Impiegati	44	46
Quadri	3	3
Dirigenti	5	4
Totale	**52**	**53**

Nella presente tabella sono considerati i soli dipendenti fissi del gruppo; l'incremento del costo del lavoro nella voce salari e stipendi è stato determinato prevalentemente da personale utilizzato a progetto per specifiche produzioni da parte della Mondo TV France e da Mondo TV Studios.

Nota 21 Ammortamenti e Svalutazioni

Si riporta il dettaglio della composizione della voce:

Dettaglio ammortamenti e svalutazioni			
(Migliaia di Euro)	2021	2020	Variazione
Diritti in proprietà	14.164	8.160	6.004
Licenze temporanee	2.452	1.296	1.156
Altre immobilizzazioni immateriali	28	2	26
Sub totale immobilizzazioni immateriali	***16.644***	***9.458***	***7.186***
Immobilizzazioni materiali	***126***	***92***	***34***
Diritti d'uso su leasing	***540***	***541***	***(1)***
Accantonamenti per svalutazione crediti	***326***	***396***	***(70)***
Totale ammortamenti e svalutazioni	**17.636**	**10.487**	**7.150**

Per maggiori dettagli e informazioni si rinvia alle relative sezioni di commento alle voci dello stato patrimoniale della presente nota.

Nota 22 Altri Costi Operativi

Il dettaglio dei costi operativi diversi è rappresentato nella tabella che segue.

Altri costi operativi			
(Migliaia di Euro)	2021	2020	Variazione
Costi di produzione	2.182	2.846	(664)
Costi di marketing e commercializzazione	221	402	(181)
Consulenze	342	402	(60)
Compensi organi sociali	521	470	51
Altri servizi	2.329	2.101	228
Costi per servizi	**5.595**	**6.221**	**(626)**
Noleggi e affitti	12	50	(38)
Godimento beni di terzi	**12**	**50**	**(38)**
Oneri diversi di gestione	**531**	**266**	**265**
Accantonamenti	**0**	**100**	**(100)**
Totale	**6.138**	**6.637**	**(499)**

I minori costi operativi (6.138 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 rispetto ai 6.637 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) sono imputabili a principalmente ai minori costi di produzione sostenuti principalmente da parte di Mondo TV France ed a minori costi di marketing e commercializzazione.

Nota 23 Proventi ed Oneri Finanziari

Il prospetto che segue fornisce l'analisi dei proventi ed oneri finanziari.

Proventi ed oneri finanziari			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Proventi finanziari			
Altri proventi finanziari	20	9	11
sub totale proventi finanziari	*20*	*9*	*11*
Oneri finanziari			
Interessi bancari	(261)	(172)	(89)
Interessi diversi	(15)	(22)	7
spese bancarie	(74)	(61)	(13)
Altri oneri finanziari	(31)	(427)	396
sub totale oneri finanziari	*(381)*	*(682)*	*301*
utili e perdite su cambi			
Utili su cambi	2.490	394	2.096
Perdite su cambi	(1.150)	(1.819)	669
sub totale utili e perdite su cambi	*1.340*	*(1.425)*	*2.765*
sval/rival partecipazioni	*0*	*(256)*	256
TOTALI	**979**	**(2.354)**	**3.333**

La gestione finanziaria è positiva per Euro 979 mila, a fronte di una gestione negativa di Euro 2.354 mila nell'esercizio 2020, per effetto di utili su cambi determinati dal sensibile apprezzamento del cambio del dollaro americano rispetto all'euro nella parte finale dell'anno per euro 1.340 mila.

Nota 24 Imposte

Il dettaglio è rappresentato nel prospetto che segue.

Analisi delle imposte			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Imposte correnti IRAP	**(94)**	**(77)**	**(17)**
Transazione con Agenzia delle Entrate	0	(2.337)	2.337
Altre imposte	(12)	416	(428)
Imposte anticipate di precedenti esercizi riversate a conto economico	(2.318)	(4.722)	2.404
Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico	139	0	139
Imposte differite attive dell'esercizio	41	4.799	(4.758)
Imposte differite passive dell'esercizio	(32)	(120)	88

Imposte (differite) anticipate	**(2.182)**	**(1.964)**	**(218)**
Imposte di competenza dell'esercizio	**(2.276)**	**(2.041)**	**(235)**
IRES ed altre imposte	(1.956)	(2.146)	190
IRAP	(308)	(288)	(20)
Imposte controllate estere	(12)	393	(405)
Imposte di competenza dell'esercizio	**(2.276)**	**(2.041)**	**(235)**

Le imposte differite attive dell'esercizio per euro 41 migliaia sono state prevalentemente stanziate su differenze temporanee dell'esercizio.

Le imposte anticipate di precedenti esercizi riversate a conto economico per Euro 2.318 migliaia derivano dal riassorbimento parziale delle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali, con particolare riferimento alle perdite su crediti ed alla svalutazione della library dell'esercizio 2018, ed all'utilizzo delle perdite fiscali pregresse.

Nota 25 Dividendi

Nel corso del 2021 non è stato deliberato né distribuito alcun dividendo.

Nota 26 Utile per azione base e diluito

Il risultato base per azione attribuibile ai detentori di azioni ordinarie della Capogruppo è calcolato dividendo l'utile (o la perdita) per il numero di azioni.

Calcolo Utile (perdita) per azione base e diluito	**2021**	**2020**
Media delle azioni durante l'esercizio	42.523.613	38.163.689
Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro)	5.482	4.368
Utile (perdita) per azione base e diluito	**0,13**	**0,11**

Il risultato per azione diluito al 31 dicembre 2021 corrisponde all'utile per azione base in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

Nota 27 Informazioni sui rischi finanziari

Ai sensi dell'art. 154-ter comma 4 del Testo Unico della Finanza si evidenza che i principali rischi connessi al business aziendale che potrebbero avere impatti sull'evoluzione prevedibile della gestione sono i seguenti:

1. Rischi Finanziari

Gli strumenti finanziari del Gruppo comprendono gli affidamenti ed i finanziamenti bancari, leasing finanziari ed i depositi bancari a vista.
Simili strumenti sono destinanti a finanziare le attività operative del Gruppo. Il Gruppo ha diversi altri strumenti finanziari, come debiti e crediti commerciali derivanti dall'attività operativa. I rischi principali generati dagli strumenti finanziari della Società sono:

a) Rischio di credito
b) Rischio liquidità
c) Rischio di cambio
d) Rischio di tasso di interesse

a) Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione delle Società del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato La gestione di tale rischio consiste, innanzitutto, nella selezione dei clienti sotto il profilo dell'affidabilità e solvibilità e nel limitare l'esposizione verso singoli clienti.
Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni per le quali si rileva il rischio di inesigibilità parziale o totale, seguendo una politica di gruppo che tiene altresì conto della classificazione dei crediti per anzianità dello scaduto e ricorrendo alla svalutazione parziale o totale laddove lo scaduto superi certi parametri.

Per quanto riguarda i crediti commerciali non scaduti, questi non hanno subito alcuna riduzione di valore, in quanto non sono emersi significativi indicatori di impairment, sulla base di una analisi effettuata che ha tenuto conto dell'affidabilità dei singoli clienti.

Il gruppo Mondo TV, ed in particolare la Capogruppo, è esposto attualmente ad un potenziale rischio di credito legato all'elevata concentrazione del propri crediti commerciali nei confronti di alcuni clienti asiatici situati nell'area cinese (al 31 dicembre 2021 circa il 80% dell'intero saldo creditorio); in particolare viene evidenziato come il rischio di una contrazione dell'economia cinese o le difficoltà da parte di tali clienti di garantire con puntualità i pagamenti verso l'estero, viste alcune restrizioni valutarie imposte dal governo cinese, possano impattare sui flussi di cassa in entrata, allungando i tempi di pagamento rispetto a quelli contrattualmente concordati con conseguenti effetti anche sulla disponibilità di liquidità all'interno del Gruppo.
La Capogruppo Mondo TV S.p.A. sta attuando un costante monitoraggio sull'esposizione creditoria e sui flussi di cassa relativi a questi clienti, ricorrendo talvolta, ove se ne presenti l'opportunità, alla sottoscrizione di accordi di compensazione triangolare delle partite creditorie e debitorie con i clienti in oggetto ed alcuni fornitori ubicati sempre in Cina, al fine di accelerare il rientro delle posizioni creditorie. La Capogruppo, inoltre, come già declinato nel piano industriale 2019-2023, si è posta come obiettivo quello di diversificare la propria attività anche dal punto di vista geografico al fine di limitare il più possibile i rischi derivanti dall'elevata concentrazione dei propri crediti nei confronti dei clienti ubicati in tale area geografica.

b) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto sul risultato economico.
A tal proposito, onde essere cautelati nella maniera migliore contro questi rischi, il Gruppo Mondo Tv adotta una politica di ottimizzazione del mix di indebitamento tra breve e medio-lungo termine e, nell'ambito di quelle che sono le linee a breve, una politica di diversificazione delle linee e degli istituti bancari.

La tabella seguente rappresenta il dettaglio degli affidamenti, espressi in milioni di euro, del Gruppo Mondo TV in essere al 31 dicembre 2021 presso gli istituti bancari:

	ELENCO AFFIDAMENTI GRUPPO MONDO TV AL 31.12.2021			
(valori in Euro milioni)	**Cassa**	**Commerciale**	**Finanziamenti**	**Totale**
UBS	0	1,00	0	**1,00**
Raiffeisen	0	0	2,60	**2,60**
Credit Suisse	0	0,50	0	**0,50**
Bankinter	0	0,10	0	**0,10**
Sabadell	0	0,20	0,10	**0,30**
Santander	0	0,20	0,30	**0,50**
Triodos	0	0	1,00	**1,00**
BBVA	0	0,30	0,10	**0,40**
CREDEM	0	0,40	1,30	**1,70**
Credit Agricole	0	0,50	2,00	**2,50**
MPS	0	0	1,50	**1,50**
Totale	**0**	**3,20**	**8,90**	**12,10**

c) Rischio di cambio

Il Gruppo presenta una esposizione derivante da operazioni in valuta (dollari statunitensi). Tale esposizione è generata prevalentemente da vendita di library, da contratti di produzione e da acquisto di licenze.
Il rischio di cambio viene gestito mantenendo in dollari statunitensi sia i contratti attivi verso i clienti che i contratti con i principali fornitori. Si rammenta che nell'esercizio 2021, l'oscillazione del valore del dollaro rispetto all'euro ha determinato un significativo utile su cambi (circa Euro 1.340 migliaia) con particolare riferimento alla Capogruppo.

d) Rischio di tasso d'interesse

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sui flussi di cassa, sui valori di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello dei proventi /oneri finanziari netti.
In considerazione della bassa esposizione finanziaria, le Società del Gruppo sono soggette al rischio di tasso d'interesse in misura marginale.

2. Rischi connessi alla dipendenza da manager chiave

Alcuni componenti della famiglia Corradi ed alcuni manager delle Società controllate rivestono un'importanza strategica per il Gruppo. L'eventuale venir meno del loro apporto professionale potrebbe compromettere la capacità competitiva del Gruppo Mondo TV ed avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.
In particolare, alcuni componenti della famiglia Corradi rivestono un ruolo rilevante nella gestione del business della società Mondo TV S.p.A..
Né i membri della famiglia Corradi né gli altri manager delle Società controllate sono vincolati alle società del Gruppo da clausole di esclusiva o patti di non concorrenza.

3. Rischi connessi con lo sfruttamento commerciale di diritti di proprietà intellettuale di terzi

I ricavi del Gruppo possono subire l'influenza di fattori, indipendenti dalle società del Gruppo, che incidono sulla disponibilità e sullo sfruttamento commerciale delle *property* di terzi, oggetto delle serie. L'accadimento di tali fattori eventuali potrebbe determinare una riduzione delle aspettative di guadagno con ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

4. Altre informazioni

In considerazione della scadenza a breve termine il valore contabile delle attività e passività finanziarie è una approssimazione ragionevole del fair value e pertanto non si è reso necessario quantificare il fair value stesso.
Le informazioni in merito al volume e dettaglio dei ricavi, costi, utili o perdite generati dagli strumenti finanziari sono fornite nella tabella oneri e proventi finanziari.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema di "Dichiarazione di Indebitamento" richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021. Di seguito lo schema:

Posizione finanziaria netta consolidata		
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
A) Disponibilità liquide	6.088	9.905
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	763	169
D) Liquidità A+B +C	**6.851**	**10.074**

E) Debito finanziario corrente (*) (**)	(5.524)	(4.564)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(2.131)	(775)
G) Indebitamento finanziario corrente E+F	**(7.655)**	**(5.339)**
H) Disponibilità (Indebitamento) finanziario corrente netto D+G	**(804)**	**4.735**
I) Debito finanziario non corrente (*)	(7.710)	(7.041)
J) Strumenti di debito (***)	0	(1.750)
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L) Indebitamento finanziario non corrente I+J+K	**(7.710)**	**(8.791)**
Totale indebitamento finanziario netto come da orientamento ESMA	**(8.514)**	**(4.056)**
Crediti finanziari non correnti	0	0
Totale indebitamento finanziario netto	**(8.514)**	**(4.056)**

(*) Include debiti per leasing per Euro 749 mila, di cui Euro 618 mila correnti (Euro 960 al 31 dicembre 2020, di cui Euro 542 mila correnti)
(**) Include Debito verso COFILOISIR per euro 2.925 migliaia (euro 1.830 al 31 dicembre 2020)
(***) Include la parte non corrente dei Debiti per obbligazioni convertibili

Nota 28 Compensi organi sociali

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari a 220 migliaia di Euro così come deliberati dall'Assemblea ordinaria della Società in data 21 aprile 2021 e dal Consiglio di Amministrazione del 30 giugno 2021 e sono così riepilogati:

(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Compensi	220	205
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Stock Option	-	-
TOTALE	**220**	**205**

Nella tabella che segue vengono inoltre dettagliati i compensi annuali spettanti a vario titolo ai componenti degli organi sociali (importi in migliaia di Euro):

Analisi dei compensi spettanti ai componenti in carica degli organi sociali

Cognome	Nome	cariche ricoperte	Compensi annui
Corradi	Monica	Consigliere di Mondo TV S.p.A	95
Corradi	Matteo	Consigliere di Mondo TV S.p.A, Presidente di Mondo France, consigliere di Mondo Tv Suisse ed amministratore di Mondo TV Studios	191
Aurelio	Fedele	Consigliere di Mondo TV S.p.A	45
Angelica	Mola	Consigliere di Mondo TV S.p.A	20
Marchetti	Carlo	Consigliere di Mondo TV S.p.A (*)	165

Bernardo	Maurizio	Presidente del collegio sindacale Mondo TV S.p.A.	16
Barra	Adele	Membro del Collegio sindacale di Mondo TV S.p.A.	11
Montuori	Alberto	Sindaco di Mondo TV	11
			554

***** Di cui 105 migliaia di Euro quale compenso da dirigente, 15 migliaia di Euro quale consigliere della Capogruppo Mondo TV, 20 migliaia di Euro quale consigliere di Mondo TV France S.A. e 25 migliaia di euro quale consigliere di Mondo Tv Iberoamerica.

Si precisa, come richiesto dalla comunicazione CONSOB del 24 febbraio 2011, che non sono previste indennità agli Amministratori in caso di scioglimento anticipato del rapporto e non sono previsti piani di successione degli amministratori esecutivi.

Nota 29 Compensi società di revisione

Come richiesto dall'articolo 149 duodecies del regolamento emittenti CONSOB, riportiamo di seguito gli onorari contabilizzati dalla società relativi ai servizi di revisione nel corso dell'esercizio 2021; nella tabella sono esposti separatamente per singola società gli importi relativi alla attività svolta dell'esercizio 2021 ed i compensi integrativi deliberati e contabilizzati. Nel corso dell'esercizio sono stati forniti servizi di revisione, di supporto all'attività di revisione ed altri servizi.

Euro migliaia

Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi 2021
Revisione Contabile	BDO Italia S.p.A.	Capogruppo	55
Revisione Contabile	BDO Italia S.p.A.	Società Controllate	38
Revisione Contabile	BDO Auditores S.L.P. (*)	Società Controllate	50
Revisione Contabile	BDO France S.A. (*)	Società Controllate	12
Revisione Contabile	PKF Certifica S.A.	Società Controllate	24
Totale			**179**

(*) Società di revisione estere appartenenti al network BDO

Nota 30 Informazioni relative al fair value delle attività e passività finanziarie

Il *fair value* dei crediti commerciali e delle altre attività finanziarie, dei debiti commerciali ed altri debiti e delle altre passività finanziarie, iscritti tra le voci "correnti" dello stato patrimoniale valutati con il metodo del costo ammortizzato, non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2021 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.
Le passività ed attività finanziarie non correnti sono regolate a tassi di mercato e si ritiene pertanto che il *fair value* delle stesse sia sostanzialmente in linea con gli attuali valori di mercato. Non vi sono pertanto differenze tra il *fair value* delle stesse ed il loro valore contabile.

Nota 31 Operazioni atipiche o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006 "Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all'art.116 del TUF – Richieste ai sensi dell'art.114, comma 5, del D.lgs. 58/98" si evidenzia che:

- non sono state effettuate operazioni od eventi il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività;
- non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali.

Nota 32 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2021 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.

In data 24 febbraio 2022 l'esplosione del conflitto tra la Russia e l'Ucraina ha determinato una situazione di forte instabilità dal punto di vista economico; Il gruppo Mondo Tv non ha rapporti diretti significativi con clienti in Russia ed in Ucraina, né un'esposizione creditoria rilevante verso i paesi in guerra, e pertanto non è impattato né direttamente né per effetto delle sanzioni applicate; peraltro il deterioramento del quadro economico complessivo e l'eventuale deterioramento delle relazioni economiche verso altri paesi asiatici, quali la Cina, potrebbe avere degli effetti per il Gruppo; la società valuterà costantemente i possibili impatti futuri derivanti dall'evoluzione del conflitto in essere.

Allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Business Plan con particolare riferimento alle nuove produzioni e agli effetti della pandemia da Covid-19, il Consiglio d'Amministrazione del 22 marzo 2021 ha approvato il budget consolidato per l'esercizio 2022. Nella medesima seduta il Consiglio d'Amministrazione ha altresì approvato gli obiettivi della Capogruppo per il quinquennio 2022 - 2026.

Al fine di rafforzare la struttura finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo alla luce degli investimenti programmati, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 25 marzo 2022 ha approvato la stipula di un accordo di investimento con Atlas Special Opportunities che prevede l'emissione di una nuova linea di bond convertibili per un importo massimo di Euro 9.500.000 in due tranche rispettivamente di Euro 7.000.000 e Euro 2.500.000 e l'emissione di warrant per la sottoscrizione di n. 1.500.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 1,875 per azione per un valore complessivo massimo di Euro 2.812.500.

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2022.

Per il Consiglio di Amministrazione di Mondo TV S.p.A.
L'Amministratore Delegato

_____
(Matteo Corradi)

ATTESTAZIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021 AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 5 DEL D.LGS. N.58/1998 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Matteo Corradi e Carlo Marchetti, in qualità rispettivamente di amministratore delegato e dirigente preposto ai documenti contabili e societari del Gruppo Mondo TV. (il "**Gruppo**") attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2022 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

- è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale – finanziaria, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'Emittente unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta. La relazione sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Roma, 25 marzo 2022

L'Amministratore Delegato	Il Dirigente Preposto ai documenti contabili e societari
Matteo Corradi	Carlo Marchetti

ALLEGATI

1. ORGANI SOCIALI E COMITATI DELLA CAPOGRUPPO

Consiglio di Amministrazione[1]

Presidente e Amministratore Delegato
Matteo Corradi
Amministratori
Monica Corradi
Aurelio Fedele[2]
Angelica Mola[3]
Carlo Marchetti

Comitato per il controllo e rischi

Presidente
Aurelio Fedele
Componenti
Angelica Mola

Comitato per la remunerazione

Presidente
Angelica Mola
Componenti
Aurelio Fedele

Organismo di Vigilanza

Presidente
Aurelio Fedele
Componenti
Samantha Gioia Perri
Mariangela Lubrano Lavadera

Investor relator

Piergiacomo Pollonio

Collegio Sindacale[4]

Maurizio Bernardo (Presidente)
Adele Barra
Alberto Montuori

Società di Revisione[5]

BDO Italia S.p.A.

Sponsor e Specialist

Integrae Sim

[1] In carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2023
[2] Amministratore indipendente
[3] Amministratore indipendente
[4] In carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2022
[5] Incarico per nove esercizi fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023

2. DELEGHE E CORPORATE GOVERNANCE

Deleghe

È stato nominato Presidente ed Amministratore Delegato della Mondo TV S.p.A. Matteo Corradi con tutti i poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, esclusi solo quelli che, per legge, sono di stretta competenza del Consiglio di Amministrazione nonché le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario e tutte le operazioni con parti correlate.

Corporate Governance

Il sistema di *Corporate Governance,* tuttora in corso d'implementazione, è ispirato dalle raccomandazioni fornite dall'apposito comitato delle Società quotate che ha elaborato il codice di autodisciplina e alle successive norme di Legge in materia di Governance delle società quotate.
La Società è amministrata da un ***Consiglio di Amministrazione*** composto attualmente da 5 membri secondo quanto deliberato dall'Assemblea del 21 aprile 2021.
Il Consiglio di Amministrazione della Mondo TV S.p.A. è l'organo cui compete la definizione degli indirizzi strategici, organizzativi ed attuativi, nonché la verifica della esistenza ed idoneità dei sistemi di controlli necessari per verificare l'andamento della Capogruppo e delle Società controllate. In particolare, il Consiglio di Amministrazione:

- attribuisce e revoca le deleghe e gli incarichi operativi ai consiglieri;
- determina, sentito il Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per le remunerazioni, le remunerazioni degli amministratori ai sensi dell'art 2389 C.C. 3° comma;
- esamina ed approva i piani strategici delle Società controllate e la struttura societaria del gruppo stesso;
- vigila sul regolare andamento della gestione ed esamina ed approva specificamente le operazioni aventi un particolare rilievo economico patrimoniale;
- verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo generale;
- vigila in particolare sulle situazioni, anche potenzialmente, di conflitto di interesse e sulle operazioni con parti correlate;
- riferisce agli azionisti in assemblea.

Il vigente statuto sociale stabilisce che alla minoranza sia riservata l'elezione di un amministratore.

Il Consiglio di Amministrazione è validamente riunito con la presenza della maggioranza assoluta degli amministratori in carica e delibera con il voto favorevole della maggioranza dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede.
Il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2021 ha nominato sia il Comitato per il controllo interno che il Comitato per le remunerazioni.

I compiti del ***Comitato per il controllo e Rischi*** sono i seguenti:

- valutare l'adeguatezza delle procedure interne di controllo della Società;
- esaminare e selezionare le proposte di affidamento dell'incarico per la revisione contabile del bilancio formulate dalle Società di revisione sottoponendo una raccomandazione al Consiglio;
- sottoporre con cadenza semestrale al Consiglio una relazione in merito al proprio operato e alle proposte di revisione del controllo interno deliberate;
- intrattenere ogni rapporto con la Società di revisione e svolgere qualsiasi altro compito a tal fine assegnatogli dal Consiglio di Amministrazione.

I compiti del ***Comitato per la remunerazione*** consistono nel formulare le proposte di compensi a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione.
Tutti i membri del comitato per il controllo e del comitato delle remunerazioni sono non esecutivi e sono inoltre indipendenti ai sensi del codice di autodisciplina.

La remunerazione del personale subordinato viene definita dal Presidente ed Amministratore Delegato nell'ambito dei poteri allo stesso attribuiti.
Al Presidente del Consiglio di Amministrazione compete di convocare le riunioni collegiali fissandone preventivamente l'ordine del giorno, coordinare le attività del Consiglio e presiederne le riunioni.

Il Presidente, in occasione delle riunioni formali dell'organo amministrativo ed in occasione di incontri informali si assicura che ciascun membro del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale abbia la più ampia informativa possibile sulle attività svolte dalla Società ed in particolare su quanto dallo stesso Presidente posto in essere nell'esercizio delle deleghe che gli sono state conferite.
L'organo amministrativo, in occasione di ogni riunione, nomina, di volta in volta, un segretario verbalizzante.

Il ***Collegio Sindacale*** si compone statutariamente di tre sindaci effettivi e di due supplenti eletti dall'assemblea degli azionisti che ne stabilisce anche l'emolumento.
Il vigente statuto sociale stabilisce che alla minoranza sia riservata l'elezione di un sindaco effettivo ed un sindaco supplente.
La nomina del collegio avviene mediante presentazione di liste. Hanno diritto a presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di almeno il 2% dei diritti di voto.
Le liste presentate devono essere depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima della data fissata per l'assemblea in prima convocazione unitamente ai curricula professionali.
I sindaci sono consapevoli di dover:

- agire con autonomia e indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti;
- operare esclusivamente nell'interesse sociale;
- controllare la gestione della Società da parte del Consiglio di Amministrazione;
- coordinare la propria attività con quella della Società di revisione e del comitato per il controllo interno.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea tenutasi il 13 maggio 2020 e rimarrà in carico fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2022.

Al fine di facilitare il dialogo fra la Società e gli azionisti e gli investitori istituzionali è stata istituita la funzione dell'***Investor Relation*** ricoperta a partire dal 21/11/2018 dal Dott. Piergiacomo Pollonio.
Allo stesso è attribuito specificatamente il compito di verificare che la diffusione all'esterno di documenti ed informazioni, in particolare quelle *price sensitive*, riguardanti la Società avvenga nel rispetto delle indicazioni fornite dalla CONSOB con il regolamento 11971 e dalla Borsa Italiana.

La Società organizza, con periodicità almeno semestrale, incontri con la *financial community* in occasione dei quali illustra i risultati ottenuti e le strategie future, e intrattiene incontri bilaterali con gli investitori istituzionali ogni qual volta ne venga fatta richiesta.

Nel periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre 2021 si sono tenute n. 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione. Lo statuto non prevede una frequenza minima delle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Gli organi delegati hanno riferito al Consiglio di Amministrazione in occasione delle summenzionate riunioni e comunque con la cadenza minima trimestrale richiesta dal codice di autodisciplina. I consiglieri sono stati informati sulle materie all'ordine del giorno con sufficiente anticipo.

L'attuale Consiglio di Amministrazione di Mondo TV S.p.A. durerà in carica fino alla all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 21 aprile 2021.

In data 28 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha altresì provveduto a dotarsi di un modello organizzativo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, in materia di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni, indicante le regole e le procedure alle quali uniformarsi nella gestione aziendale al fine di una più corretta ed efficiente amministrazione volta altresì ad esonerare la società dalle responsabilità previste dalla suddetta normativa; il modello organizzativo prevede l'adozione di un codice etico, che è possibile visionare sul sito della società. L'attuazione del modello e la sua implementazione è verificata da un Organismo di Vigilanza, costituito da tre membri ed è aggiornato costantemente anche al fine di recepire le nuove ipotesi di reato previste dal legislatore.
Con riferimento alla normativa sulla privacy si evidenzia che nell'esercizio 2019 è avvenuta la nomina del DPO (Data Protection Officier).

3. ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

Mondo TV Suisse S.A.	**Consiglio di Amministrazione** Yvano Dandrea (Presidente) Valentina La Macchia Paolo Zecca Matteo Corradi Alexander Manucer
Mondo France S.A.	**Consiglio di Amministrazione** Matteo Corradi (Presidente) Sylvie Mahé Eve Baron Carlo Marchetti Feliciana Gargano
Mondo TV Studios S.A.	**Consiglio di Amministrazione** Maria Bonaria Fois Matteo Corradi Enrico Martinis Jesus Garcia Carlo Marchetti Patricia Motilla

4. ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2021	
Denominazione	**Mondo TV Suisse S.A.**
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2021	CHF 2.385.420
Utile (Perdita) esercizio 2021	CHF 31.881
Quota posseduta	62%

Denominazione	**Mondo TV France S.A.**
Sede	Paris (Francia)
Capitale Sociale	Euro 2.029.729
Patrimonio Netto al 31.12.2021	Euro 3.623.936
Utile (Perdita) esercizio 2021	Euro 554.012
Quota posseduta	22%

Denominazione	**Mondo TV Studios S.A.**
Sede	Tenerife (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 1.000.000
Patrimonio Netto al 31.12.2021	Euro 1.053.511
Utile (Perdita) esercizio 2021	Euro 41.988
Quota posseduta	76%

5. ELENCO DELLE PARTI CORRELATE

Trilateral Land S.r.l.	Società amministrata o posseduta da una parte correlata
Giuliana Bertozzi	Azionista MTV
Matteo Corradi	Azionista MTV, Amministratore MTV, MFR, MSUISSE, MSTUDIOS
Monica Corradi	Azionista e Amministratore MTV
Riccardo Corradi	Azionista MTV
Aurelio Fedele	Amministratore MTV
Angelica Mola	Amministratore MTV
Carlo Marchetti	Amministratore MTV, MFR, MSTUDIOS

PROSPETTI CONTABILI E NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA AL 31.12.2021

Situazione patrimoniale e finanziaria	Note	Annuale 31.12.21	Annuale 31.12.20
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
- Diritti Immateriali		57.769.932	40.534.739
- Altre attività immateriali		47.681	53.202
Immobilizzazioni Immateriali	5	57.817.613	40.587.941
Immobilizzazioni Materiali	5	76.784	105.357
Diritti d'uso su beni in leasing	6	487.538	795.609
Partecipazioni	5	8.993.727	9.261.850
Attività per imposte anticipate	7	9.867.514	12.144.116
Crediti finanziari		1.975.614	1.127.168
		79.218.790	**64.022.041**
Attività correnti			
Crediti commerciali e altri crediti	8	22.480.998	26.579.719
Crediti finanziari	8	762.599	313.639
Crediti tributari	7	548.275	1.482.199
Altre attività	9	92.378	226.069
Disponibilità Liquide	10	4.979.117	7.857.385
		28.863.367	**36.459.011**
Totale Attività		**108.082.157**	**100.481.052**
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
- Capitale sociale		22.567.028	19.956.584
- Fondo sovrapprezzo azioni		36.917.987	33.528.433
- Riserva legale		3.470.250	3.248.836
- Altre riserve		7.765.200	7.854.577
- Utili portati a nuovo		7.759.810	3.558.324
- Utile (perdita) del periodo		5.863.252	4.428.290
Totale patrimonio netto	11	**84.343.527**	**72.575.044**
Passività non correnti			
Fondo TFR	12	598.983	652.545
Fondi per rischi ed oneri	12	3.948.855	4.093.868
Passività fiscali differite	7	79.017	186.031
Debiti finanziari	13	5.754.695	7.045.202
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	13	130.626	417.717
		10.512.176	**12.395.363**
Passività correnti			
Fondi per rischi e oneri	12	0	100.000
Debiti commerciali e altri debiti	13	7.832.222	10.562.223
Debiti finanziari	13	2.655.699	1.369.345
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	13	394.446	460.040
Debiti tributari	7	2.344.087	3.019.037
		13.226.454	**15.510.645**
Totale passività		**23.738.630**	**27.906.008**
Totale passività + patrimonio netto		**108.082.157**	**100.481.052**

CONTO ECONOMICO SEPARATO

conto economico			
valori in unità di euro	**Note**	**2021**	**2020**
Ricavi delle vendite e prestazioni	17	22.516.027	21.294.850
Altri ricavi	17	1.205.549	611.002
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	18	1.153.620	1.102.224
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	19	(30.623)	(40.098)
Costo del personale	20	(1.579.662)	(1.603.234)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	21	(12.897.596)	(8.864.453)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	21	(38.694)	(56.090)
Ammortamento diritti d'uso	21	(404.099)	(404.099)
Accantonamenti per svalutazione crediti	8	(284.700)	(350.000)
Altri costi operativi	22	(2.671.517)	(2.627.209)
Risultato operativo		**6.968.305**	**9.062.893**
Proventi finanziari	23	2.514.716	417.728
Oneri finanziari	23	(1.356.090)	(2.362.148)
Rettifiche di valore immobilizzazioni finanziarie	23	0	(255.731)
Risultato del periodo prima delle imposte		**8.126.931**	**6.862.742**
Imposte sul reddito	24	(2.263.679)	(2.434.452)
Utile (perdita) dell'esercizio		**5.863.252**	**4.428.290**
Utile (perdita) per azione base e diluita	26	**0,16**	**0,12**
Utile (perdita) diluita per azione		**0,16**	**0,12**

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Conto economico complessivo		
Valori in unità di Euro	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Utile (perdita) dell'esercizio (A)	**5.863.252**	**4.428.290**
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Utili (perdite) attuariali su TFR	26.003	(9.693)
Cessione di azioni delle partecipate	27.979	28.667
Utili imputati direttamente a patrimonio (B)	**53.982**	**18.974**
Totale utile (perdita) complessivo (A)+(B)	**5.917.234**	**4.447.264**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

(Valori in unità di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (perdite) a nuovo	F.do sovr.zzo azioni	Altre riserve	Utile (perdita) del periodo	Patrimonio netto
Bilancio al 31.12.2019	**18.207.106**	**3.061.555**	**0**	**30.777.910**	**8.114.216**	**3.745.605**	**63.906.392**
Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:							
Aumento di capitale Atlas	1.749.478			2.750.522	(278.612)		4.221.388
Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:							0
Destinazione utile 2019		187.281	3.558.324			(3.745.605)	0
Cessione Azioni controllate					28.667		28.667
Rettifica attuariale su benefici a dipendenti					(9.693)		(9.693)
Risultato del periodo						4.428.290	4.428.290
Bilancio al 31.12.2020	**19.956.584**	**3.248.836**	**3.558.324**	**33.528.432**	**7.854.578**	**4.428.290**	**72.575.044**
Operazioni con soci, rilevate direttamente nel Patrimonio netto:							
Aumento di capitale Atlas	2.610.444			3.389.555	(148.750)		5.851.249
Componenti del conto economico complessivo dell'esercizio:							0
Destinazione utile 2020		221.414	4.206.876			(4.428.290)	0
Cessione Azioni controllate					27.979		27.979
Rettifica attuariale su benefici a dipendenti					26.003		26.003
Risultato del periodo						5.863.252	5.863.252
Bilancio al 31.12.2021	**22.567.028**	**3.470.250**	**7.765.200**	**36.917.987**	**7.759.810**	**5.863.252**	**84.343.527**

Per ulteriori informazioni sul patrimonio netto si rimanda alla nota esplicativa n. 11.

RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto finanziario		
(migliaia di euro)	**2021**	**2020**
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	7.857.385	6.374.721
Utile (perdita) dell'esercizio	5.863.252	4.428.290
Ammortamenti e svalutazioni	13.625.089	9.674.642
Variazione netta dei fondi	(298.575)	159.242
Effetto economico della fiscalità differita	0	514.753
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante	19.189.766	14.776.927
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	3.814.021	(7.988.762)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	3.210.526	257.633
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	133.691	35.428
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	(2.730.001)	(1.453.231)
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	(781.964)	2.653.304
B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	22.836.039	8.281.299
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni		
- Immobilizzazioni Immateriali	(30.127.268)	(15.495.499)
- Immobilizzazioni materiali	(10.121)	(26.414)
- Diritti d'uso sui beni in leasing	(96.028)	0
- Immobilizzazioni finanziarie	268.123	(120.639)
C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(29.965.294)	(15.642.552)
Movimenti di capitale	5.905.231	4.240.362
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(1.297.406)	397.837
Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	(356.838)	4.205.718
D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	4.250.987	8.843.917
E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)	(2.878.268)	1.482.664
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	4.979.117	7.857.385

PROSPETTI CONTABILI CON EVIDENZA DELLE PARTI CORRELATE AI SENSI DELIBERA CONSOB 15519 DEL 28/07/2006

In conformità alla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", sono stati predisposti in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e della situazione patrimoniale - finanziaria con evidenza degli importi significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

Situazione patrimoniale - finanziaria				
Valori in unità di Euro	**31.12.2021**	**entità correlate**	**31.12.2020**	**entità correlate**
Attività non correnti				
- Diritti Immateriali	57.769.932		*40.534.739*	
- Altre attività immateriali	47.681		*53.202*	
Immobilizzazioni Immateriali	57.817.613	0	*40.587.941*	0
Immobilizzazioni Materiali	76.784		*105.357*	
Diritti d'uso su beni in leasing	487.538	460.608	*795.609*	738.387
Partecipazioni	8.993.727	8.993.727	*9.261.850*	9.261.850
Attività per imposte anticipate	9.867.514		*12.144.116*	
Crediti	1.975.614	1.975.614	*1.127.168*	1.127.168
	79.218.790	**11.429.949**	***64.022.041***	**11.127.405**
Attività correnti				
Crediti commerciali	22.480.998	31.486	26.579.719	65.917
Crediti finanziari	762.599	0	313.639	313.639
Crediti tributari	548.275		1.482.199	
Altre attività	92.378	0	226.069	0
Disponibilità Liquide	4.979.117		7.857.385	
	28.863.367	**31.486**	**36.459.011**	**379.556**
Totale attività	**108.082.157**	**11.461.435**	**100.481.052**	**11.506.961**
- Capitale sociale	22.567.028		*19.956.584*	
- Fondo sovrapprezzo azioni	36.917.987		*33.528.433*	
- Riserva legale	3.470.250		*3.248.836*	
- Altre riserve	7.765.200		*7.854.577*	
- Utili (perdite) portati a nuovo	7.759.810		*3.558.324*	
- Utile (perdita) del periodo	5.863.252		*4.428.290*	
Totale patrimonio netto	**84.343.527**	**0**	***72.575.044***	**0**
Passività non correnti				
Trattamento di fine rapporto	598.983		652.545	
Fondi per rischi ed oneri	3.948.855		4.093.868	
Passività fiscali differite	79.017		186.031	
Debiti finanziari	5.754.695	0	7.045.202	0
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	130.626	130.626	417.717	417.717
	10.512.176	**130.626**	**12.395.363**	**417.717**
Passività correnti				
Fondo per rischi ed oneri	0	0	100.000	0
Debiti commerciali	7.832.222	4.554.203	10.562.223	3.053.115
Debiti finanziari	2.655.699	0	1.369.345	0

Debiti finanziari correnti su beni in leasing	394.446	383.084	460.040	431.903
Debiti tributari	2.344.087		3.019.037	
	13.226.454	**4.937.287**	**15.510.645**	**3.485.018**
Totale passività	**23.738.630**	**5.067.913**	**27.906.008**	**3.902.735**
Totale passività e patrimonio netto	**108.082.157**	**5.067.913**	**100.481.052**	**3.902.735**

Conto economico

Valori in unità di Euro	2021	Entità correlate	2020	Entità correlate
Ricavi delle vendite e prestazioni	22.516.027	0	21.294.850	0
Altri ricavi	1.205.549		611.002	
Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente	1.153.620		1.102.224	
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(30.623)		(40.098)	
Costo del personale	(1.579.662)	(105.140)	(1.603.234)	(105.140)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(12.897.596)		(8.864.453)	
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(38.694)		(56.090)	
Ammortamento diritti d'uso	(404.099)	(373.806)	(404.099)	(373.806)
Accantonamenti per svalutazione crediti	(284.700)		(350.000)	
Altri costi operativi	(2.671.517)	(729.438)	(2.627.209)	(722.335)
Risultato operativo	**6.968.305**		**9.062.893**	
Proventi finanziari	2.514.716	25.027	417.728	22.881
Oneri finanziari	(1.356.090)	(37.919)	(2.362.148)	(21.593)
Rettifiche di valore immobilizzazioni finanziarie	0		(255.731)	
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	**8.126.931**		**6.862.742**	
Imposte sul reddito	(2.263.679)		(2.434.452)	
Risultato netto dell'esercizio	**5.863.252**		**4.428.290**	

Rendiconto finanziario con evidenziazione delle parti correlate

Valori in unità di Euro	2021	correlate	2020	correlate
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	7.857.385		6.374.721	
Utile netto dell'esercizio	5.863.252		4.428.290	
Ammortamenti e svalutazioni	13.625.089	-	9.674.642	-
Variazione netta dei fondi	(298.575)	-	159.242	-
Variazione imposte differite	0	-	514.753	-
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del circolante	19.189.766	0	14.776.927	0
(Aumento) / diminuzione dei crediti commerciali ed altri crediti	3.814.021	34.431	(7.988.762)	35.691
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	3.210.526		257.633	
(Aumento) / diminuzione delle altre attività	133.691	0	35.428	0
Aumento / (diminuzione) dei debiti commerciali	(2.730.001)	1.501.088	(1.453.231)	66.279
Aumento / (diminuzione) delle passività per imposte	(781.964)		2.653.304	
Imposte sul reddito pagate	0		0	
Aumento / (diminuzione) delle altre passività	0		0	
B. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE (IMPIEGATE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	22.836.039	1.535.519	8.281.299	101.970
(Investimenti) / Disinvestimenti in immobilizzazioni				
- Immobilizzazioni Immateriali	(30.127.268)	-	(15.495.499)	-
- Immobilizzazioni materiali	(10.121)		(26.414)	
- Diritti d'uso sui beni in leasing	(96.028)		0	
- Immobilizzazioni finanziarie	268.123	268.123	(120.639)	(120.639)
C. DISPONIBILITA LIQUIDE NETTE IMPIEGATE IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(29.965.294)	268.123	(15.642.552)	(120.639)
Movimenti di capitale	5.905.231		4.240.362	
Dividendi pagati	0		0	
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari e titoli	(1.297.406)	(534.807)	397.837	397.837

Aumento / (diminuzione) dei debiti finanziari	(356.838)	-	4.205.718	-
Interessi pagati	0	-	0	-
D. DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE PRODOTTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	4.250.987	(534.807)	8.843.917	397.837
E. INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (B+C+D)	(2.878.268)	1.268.835	1.482.664	379.168
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	4.979.117		7.857.385	

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2021

Nota 1 Forma e contenuto

Mondo TV S.p.A. è una società per azioni iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma. La Società è costituita e domiciliata in Italia, con sede legale a Roma, Via Brenta 11 ed è quotata presso la Borsa Italiana (segmento STAR). Le società controllate Mondo TV France S.A. e Mondo TV Suisse S.A. sono quotate su Euronext Growth Milan (di seguito, "EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. mentre la controllata Mondo TV Studios S.A. è quotata al MAB Iberico organizzato e gestito dalla Borsa di Madrid.

Il Bilancio d'esercizio (il "Bilancio") di Mondo TV S.p.A. (di seguito anche la "Società" o la "Capogruppo") è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale. Si evidenzia che il presupposto della continuità aziendale, sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio d'esercizio, è un principio fondamentale nella redazione del bilancio. In base a tale presupposto, tecnicamente l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro (almeno 12 mesi a partire dalla data di riferimento del bilancio) senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di metterla in liquidazione, di cessare l'attività o di assoggettarla a procedure concorsuali come previsto dalla legge o da regolamenti. Le attività e le passività vengono, pertanto, contabilizzate in base al presupposto che l'impresa sia in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale. Tenuto conto della complessa situazione economica generale e di quella particolare che interessa Mondo TV S.p.A., si sono presi in considerazione i principali elementi che evidenziano le situazioni di rischio e le relative contromisure adottate dalla società, di cui si è data ampia informativa nella Relazione sulla Gestione a cui si rinvia. Sulla base dei rischi e delle incertezze in essere e delle iniziative adottate, gli Amministratori ritengono sussistente il presupposto della continuità aziendale sulla base del quale è stato redatto il presente bilancio d'esercizio.

Il Bilancio è redatto e presentato in Euro, che rappresenta la valuta funzionale con cui opera la Società. I valori riportati nelle tabelle di dettaglio incluse nelle note esplicative, sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Il Bilancio è stato predisposto sulla base del criterio del costo storico salvo che per la valutazione delle attività e passività finanziarie, nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

Le principali attività della Società e delle sue controllate sono descritte nella relazione illustrativa sulla gestione.

La Direttiva 2004/109/CE (la "Direttiva Transparency") e il Regolamento Delegato (UE) 2019/815 hanno introdotto l'obbligo per gli emittenti valori mobiliari quotati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea di redigere la relazione finanziaria annuale nel linguaggio XHTML, sulla base del formato elettronico unico di comunicazione ESEF (European Single Electronic Format), approvato da ESMA.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2022 che ne ha autorizzato la pubblicazione in pari data ed ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per la relativa approvazione in data 29 aprile 2022 (convocazione unica).

Il presente bilancio è sottoposto a revisione legale dei conti da parte della società BDO Italia S.p.A. ai sensi del D.lgs. 39/2010.

Nota 2 Principi contabili e criteri di valutazione

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 della Società, composto dalla Situazione patrimoniale - finanziaria, dal Conto economico separato, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, è redatto secondo gli IFRS.

Per IFRS si intendono gli "International Financial Reporting Standards" (IFRS), gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Reporting Interpretations Committee" (IFRIC),

precedentemente denominate “Standing Interpretations Committee” (SIC) che, alla data di approvazione del Bilancio, siano state oggetto di omologazione da parte dell’Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. In particolare, si rileva che gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti gli esercizi presentati nel presente documento. Si segnala, inoltre, che il presente bilancio è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze degli IFRS e tenuto conto della miglior dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio è quello del costo, ad eccezione degli strumenti derivati e di alcune attività finanziarie, per le quali il principio IAS 39 obbliga o, limitatamente alle attività finanziarie, consente la valutazione secondo il metodo del fair value.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa dell’esercizio. Esso trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell’esercizio, ed è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l’effetto degli eventi e delle operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- il principio della continuità aziendale: il bilancio è preparato nel presupposto della continuità operativa per i prossimi dodici mesi dalla data di chiusura dell’esercizio;
- il principio della rilevanza: nel riportare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

La valutazione degli elementi dell’attivo e del passivo è stata effettuata ricorrendo, laddove necessario, a stime basate su elementi attendibili, su esperienze pregresse e su tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

I prospetti della Situazione patrimoniale finanziaria, del Conto economico separato e del Conto economico complessivo, del Rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto presentano la comparazione con i dati relativi al precedente esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 della Mondo TV S.p.A.

I principi ed i criteri contabili applicati al presente bilancio, omogenei a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2020, sono gli stessi adottati per la redazione del bilancio consolidato, cui si rinvia. A decorrere dal primo gennaio 2021 sono inoltre state applicate talune modifiche ai principi contabili internazionali. Le variazioni principali sono indicate nel successivo paragrafo “Principi contabili di recente emissione” della nota integrativa al bilancio consolidato di Gruppo.

Nota 3 Forma dei prospetti contabili

Relativamente alla forma dei prospetti contabili adottati per il presente bilancio la Società ha optato di presentare le seguenti tipologie di schemi contabili.

Situazione Patrimoniale Finanziaria
La Situazione Patrimoniale Finanziaria al 31 dicembre 2021 viene presentata a sezioni contrapposte con separata indicazione dell’Attivo, Passivo e Patrimonio Netto. A loro volta le voci dell’Attivo e del Passivo sono esposte sulla base della loro classificazione tra correnti e non correnti.

Conto Economico
Il Conto Economico al 31 dicembre 2021 viene presentato nella sua classificazione per natura.

Conto Economico Complessivo
Il conto economico complessivo viene presentato in un documento separato, come consentito dallo IAS 1 Revised rispetto al Conto Economico.

Rendiconto Finanziario
Il Rendiconto Finanziario viene presentato secondo il metodo indiretto.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
Il prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto è stato redatto secondo le disposizioni dello IAS 1 Revised.

Nota 4 Informativa di settore

L'attività della Società consiste nella produzione o acquisizione sul mercato di contenuti media – in particolare animazione – e successiva distribuzione mediante conferimento di licenze di sfruttamento. Ad oggi non sono configurabili ulteriori settori rispetto al settore dell'animazione, né il management utilizza ulteriori informazioni di dettaglio aventi le caratteristiche di "settore" come previsto dall'IFRS 8.
Tutte le attività non correnti sono localizzate in Italia.

Nota 5 Immobilizzazioni immateriali e materiali. Partecipazioni.

Immobilizzazioni immateriali
L'analisi della movimentazione dei diritti immateriali e delle altre attività immateriali è esposta nel prospetto che segue.

Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

(Migliaia di Euro)	Diritti immateriali	Altre immobilizzazioni immateriali	TOTALI
Costo al 31.12.2019	157.397	1.034	158.431
Svalutazioni al 31.12.2019	(44.887)	0	(44.887)
Ammortamenti al 31.12.2019	(78.592)	(995)	(79.587)
Valore al 31.12.2019	**33.918**	**39**	**33.957**
Anno 2020			
Acquisizioni dell'esercizio	15.481	14	15.495
Ammortamenti dell'esercizio	(8.864)	0	(8.864)
Costo alla fine dell'esercizio	172.878	1.048	173.926
Svalutazioni alla fine dell'esercizio	(44.887)	0	(44.887)
Ammortamenti alla fine dell'esercizio	(87.456)	(995)	(88.451)
Valore al 31.12.2020	**40.535**	**53**	**40.588**
Anno 2021			
Acquisizioni dell'esercizio	30.110	18	30.128
Ammortamenti dell'esercizio	(12.875)	(23)	(12.898)
Costo alla fine dell'esercizio	202.988	1.066	204.054
Svalutazioni alla fine dell'esercizio	(44.887)	0	(44.887)
Ammortamenti alla fine dell'esercizio	(100.331)	(1.018)	(101.349)
Valore al 31.12.2021	**57.770**	**48**	**57.818**

La voce "Diritti immateriali" accoglie gli investimenti per la produzione e l'acquisto di diritti di sfruttamento dei film e delle serie animate, che costituiscono la "Library" delle Società. È sempre presente un'elevata selezione degli acquisti, in cui è sempre più privilegiato l'acquisto di prodotti con potenziale licensing capace di attrarre gli investimenti anche da parte dei produttori di giocattoli e di società operanti nel settore del licensing.

Incrementi dell'esercizio
Gli investimenti più significativi riguardano la produzione della serie animate*, MeteoHeroes, Invention Story, Nina ed Olga e Robot Trains.*

Ammortamenti dell'esercizio
Tutti i costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in quote costanti in un periodo di 7 esercizi. Il periodo di ammortamento decorre dal momento in cui il titolo è completato e suscettibile di sfruttamento commerciale. Tale metodologia di valutazione risulta più adeguata all'ammortamento dei diritti filmici.

Test di valutazione della Library dell'esercizio
In conformità allo IAS 36 il management della Società, qualora vi sia un'indicazione di perdita di valore delle proprie attività, e comunque una volta all'anno in sede di redazione della relazione finanziaria annuale, verifica se il valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile.

Alla data del 31 dicembre 2021 gli Amministratori della Società hanno quindi sottoposto a test di *impairment*, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, il valore dei diritti immateriali al fine di evidenziare eventuali perdite di valore, tenuto anche conto dei principali eventi dell'esercizio sopra riportati. Il test è stato condotto confrontando il valore di carico degli asset sottoposti a test con il valore recuperabile, stimato in termini di valore d'uso. In particolare, il valore d'uso è stato determinato utilizzando il metodo del *discounted cash flows*, nella versione "*unlevered*". I flussi di cassa utilizzati sono quelli che si prevede saranno generati dalle attività oggetto di analisi sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui la Società opera.
Coerentemente con i precedenti esercizi, sulla base dell'esperienza specifica della Società e della prassi consolidata nel settore, il calcolo dei flussi finanziari è stato esteso su un orizzonte di dieci anni (2022-2031) nonostante la società abbia la piena titolarità della maggior parte della library costituita da serie a vita illimitata.

I flussi di cassa sono stati scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model pari a 11,60%

Le considerazioni di cui sopra e la particolare tipologia di business della Società, caratterizzata intrinsecamente dalla possibilità di beneficiare di uno sfruttamento a lungo termine delle licenze acquisite, permettono di concludere che il periodo di dieci anni utilizzato per effettuare la verifica della recuperabilità del valore di carico della library appare ragionevole.

Peraltro, i ricavi futuri attesi, le cui previsioni sono state basate sulle potenzialità dei singoli titoli e sulle evidenze commerciali disponibili, sono stati ipotizzati nel loro complesso decrescenti negli anni di piano successivi al quinto anno di sfruttamento.

L'impairment condotto è stato integrato con lo svolgimento di analisi di sensitività svolte sui fattori di rischio individuati e su alcuni parametri utilizzati per lo svolgimento dell'impairment test (variazioni dei ricavi attesi e incremento dei tassi (Wacc) nell'arco temporale considerato).

Da tali analisi non sono emerse perdite di valore da tenere in considerazione ai fini della redazione del bilancio.

Non ci sono restrizioni sulla titolarità e proprietà delle immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni materiali
L'analisi della movimentazione delle immobilizzazioni materiali è esposta nel prospetto che segue.

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali

(Migliaia di Euro)	Impianti e macchinari	Attrezzature Industriali e Commerciali	Altri beni	TOTALI
Costo al 31.12.2019	2.430	735	758	3.923
Ammortamenti al 31.12.2019	(2.386)	(735)	(667)	(3.788)
Valore al 31.1.2019	**44**	**0**	**91**	**135**
Anno 2020				
Acquisizioni dell'esercizio	0	0	26	26
Ammortamenti dell'esercizio	(22)	0	(34)	(56)
Costo alla fine dell'esercizio	2.430	735	784	3.949
Ammortamenti alla fine dell'esercizio	(2.408)	(735)	(701)	(3.844)
Valore al 31.12.2020	**22**	**0**	**83**	**105**
Anno 2021				
Acquisizioni dell'esercizio	0	0	11	11
Ammortamenti dell'esercizio	(8)	0	(31)	(39)
Costo alla fine dell'esercizio	2.430	735	795	3.960
Ammortamenti alla fine dell'esercizio	(2.416)	(735)	(732)	(3.883)
Valore al 31.12.2021	**14**	**0**	**63**	**77**

Non ci sono restrizioni sulla titolarità e proprietà delle immobilizzazioni materiali.

Partecipazioni

La movimentazione e la consistenza delle partecipazioni, è rappresentata nella tabella che segue:

Movimentazione partecipazioni

(Migliaia di euro)	31/12/2020	Incrementi / Decrementi	31/12/2021
partecipazioni in società controllate:			
Mondo TV France	1.024	50	1.074
Mondo TV Suisse	1.829	(57)	1.772
Mondo TV Iberoamerica	6.409	(6.409)	0
Mondo TV Studios	0	6.148	6.148
Totale partecipazioni	**9.262**	**(268)**	**8.994**

Nella tabella seguente è riportato il confronto tra il valore di carico delle partecipazioni nelle società controllate ed il patrimonio netto di competenza:

Confronto tra valore di carico società controllate e patrimonio netto di competenza

	31/12/2021 Valore di Carico (A)	Patrimonio netto	%	PN di competenza (B)	Differenza (B) – (A)
partecipazioni in società controllate:					
Mondo TV France	1.074	3.624	22	797	(277)
Mondo TV Suisse	1.772	2.310	62	1.432	(340)
Mondo TV Studios	6.148	1.054	76	801	(5.347)
Totale controllate	**8.994**	**6.988**		**3.030**	**(5.963)**

A fronte della differenza tra valore di carico della partecipazione in Mondo TV Studios e il patrimonio netto di competenza è stato iscritto nei precedenti esercizi apposito fondo per un importo di 3.949 migliaia di Euro, ritenuto congruo anche per le prospettive future della società e del valore di mercato espresso dalla capitalizzazione di Borsa.

Con riferimento alla partecipazione in Mondo TV Toys era stato operato in precedente esercizio un accantonamento a fondo rischi per un importo di 145 migliaia di Euro utilizzato in quello in corso a seguito della cancellazione della partecipata.

La differenza negativa relativa alle altre controllate non è considerata indicativa di una perdita durevole di valore stante i risultati positivi conseguiti nell'esercizio dalle stesse e i valori di mercato espressi dalla capitalizzazione di Borsa.

Per le partecipazioni in Mondo TV France S.A., Mondo TV Suisse S.A. e Mondo TV Studios S.A., si riporta di seguito la sintesi della capitalizzazione di mercato rispettivamente alla data del 31 dicembre 2021 e di formazione del progetto di bilancio (tenute ferme le percentuali di partecipazione ed il numero totale di azioni al 31 dicembre 2021).

Denominazione	% Part.	Valore azioni 31/12/2021	N. azioni	Capitalizzaz. Mkt Euro/000	Quota Mkt MTV Euro/000
Mondo TV France	22%	0,031	195.037.250	6.046	1.330
Mondo TV Iberoamerica	76%	0,318	20.000.000	6.360	4.834
Mondo TV Suisse	62%	0,492	10.000.000	4.920	3.050

Denominazione	% Part.	Valore azioni 18/03/2021	N. azioni	Capitalizzaz. Mkt Euro/000	Quota Mkt MTV Euro/000
Mondo TV France	22%	0,028	195.037.250	5.461	1.201
Mondo TV Iberoamerica	76%	0,284	20.000.000	5.680	4.317
Mondo TV Suisse	62%	0,471	10.000.000	4.710	2.920

Come si desume dalle tabelle sopra riportate, il valore della capitalizzazione di mercato è ampiamente superiore al valore di iscrizione delle partecipazioni.

Nota 6 Diritti d'uso su beni in leasing

A seguito dell'adozione dell'IFRS 16 (Leasing), Mondo TV ha scelto di classificare i diritti d'uso su beni di terzi in una specifica voce della situazione patrimoniale-finanziaria.
Di seguito è riportata la movimentazione dei diritti d'uso su beni di terzi nel corso dell'esercizio 2021:

Movimentazione di Diritti d'uso su beni in leasing

(Migliaia di Euro)	Immobili	Attrezzature Industriali e Commerciali	TOTALI
Costo al 31.12.2019	1.486	117	1.603
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2019	(374)	(30)	(404)
Valore netto al 31.12.2019	**1.112**	**87**	**1.199**
Anno 2020			
Incrementi dell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(374)	(30)	(404)
Costo al 31.12.2020	1.486	117	1.603
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2020	(748)	(60)	(808)
Valore netto al 31.12.2020	**738**	**57**	**795**
Anno 2021			
Incrementi dell'esercizio	97	0	97
Ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio	(374)	(30)	(404)
Costo al 31.12.2021	1.583	117	1.700
Ammortamenti e svalutazioni al 31.12.2021	(1.122)	(90)	(1.212)
Valore netto al 31.12.2021	**461**	**27**	**488**

Le Attrezzature industriali e commerciali si riferiscono esclusivamente ad attrezzature per produzione e montaggio audio-video in leasing con Credem Leasing situate presso il laboratorio di Guidonia e relative alla Capogruppo.

Nota 7 Attività e Passività per imposte

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nei limiti in cui il loro recupero sia ragionevolmente probabile; in particolare l'iscrizione delle imposte anticipate riflette le valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla presenza di un imponibile fiscale generato dall'attività delle Società nel prossimo futuro tale da permetterne il recupero.

Le perdite fiscali a partire da quelle originate nell'esercizio 2006 non hanno più scadenza, e sono quindi illimitatamente riportabili e possono essere utilizzate in misura pari all'80% del reddito imponibile IRES di ciascun esercizio.

Movimentazione delle attività e passività per imposte differite				
(Migliaia di Euro)	**31.12.20**	**incrementi**	**decrementi**	**31.12.21**
Attività	12.144	41	(2.318)	9.867
Passività	186	32	(139)	79
Attività per imposte differite nette	**11.958**	**9**	**(2.179)**	**9.788**

Nel corso del 2021 le imposte anticipate si sono incrementate per euro 41 migliaia per le differenze temporanee dell'esercizio. Gli utilizzi ammontano ad euro 2.318 migliaia per il riassorbimento parziale delle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali, con particolare riferimento alle perdite su crediti ed alla svalutazione della library dell'esercizio 2018, e per l'utilizzo delle perdite fiscali pregresse.

È di seguito riportata la composizione delle attività fiscali differite al 31 dicembre 2021 e la movimentazione rispetto al precedente esercizio:

	Bilancio 2020				Bilancio 2021				
Natura	Importo	Ires	Irap	Totale	Importo	Ires	Irap	Totale	Variazione 2020/2021
Perdite fiscali	12.917	3.100	-	3.100	13.387	3.213	-	3.213	113
Svalutazione giochi	5.161	1.239	-	1.239	1.214	291	-	291	(947)
Fondo rischi su crediti	5.989	1.437	-	1.437	6.842	1.642	-	1.642	205
Svalutazione library	20.475	4.914	987	5.901	16.091	3.862	776	4.637	(1.264)
Altre differenze temporanee	1.923	462	6	467	337	81	3	84	(384)
Totale	**46.465**	**11.152**	**992**	**12.144**	**37.872**	**9.089**	**778**	**9.867**	**(2.277)**

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio è strettamente legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel Budget 2022 e negli Obiettivi per il quinquennio 2022-2026, approvati entrambi dal Consiglio di Amministrazione della Società del 25 marzo 2022.

Le imposte differite passive sono state iscritte per Euro 79 migliaia, con un decremento pari ad euro 107 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, sono stanziate sulle differenze cambio non realizzate.

Per gli effetti economici relativi alla fiscalità si rimanda alla nota 24.

La recuperabilità delle imposte anticipate iscritte in bilancio nei prossimi anni è strettamente legata alla effettiva realizzazione degli obiettivi fissati nel dal Consiglio di amministrazione della Società in data 25 marzo 2022, con le incertezze tipiche di un piano previsionale.

Si riporta di seguito il dettaglio dei crediti e debiti per imposte correnti:

Analisi dei crediti per imposte correnti			
(Migliaia di Euro)	**31.12.21**	**31.12.20**	**Variazione**
Crediti IRES	0	264	(264)
Crediti IRAP	203	122	81
Crediti iva	160	272	(112)
Altri crediti d'imposta	185	824	(639)
Totale crediti d'imposta	**548**	**1.482**	**(934)**

La voce Irap è costituita dagli acconti d'imposta versati per l'esercizio 2022.
La voce altri crediti d'imposta si è decrementata prevalentemente per le somme anticipate all'erario a fronte dei contenziosi instaurati e vinti da parte della società.

Analisi dei debiti tributari			
(Migliaia di Euro)	**31.12.21**	**31.12.20**	**variazione**
IRAP	94	77	17
Debiti per IVA	8	8	0
Debiti per ritenute su redditi di terzi	175	171	4
Altri debiti tributari	2.067	2.763	(696)
Totale debiti verso erario per imposte non sul reddito	**2.344**	**3.019**	**(675)**

I debiti d'imposta pari complessivamente ad Euro 2.344 migliaia (Euro 3.019 migliaia al 31 dicembre 2020) sono relativi ad Irap dell'esercizio, a Iva e ritenute su debiti di terzi e ai debiti relativi alla transazione con l'Agenzia delle Entrate sottoscritta nel mese di dicembre 2020 (inclusi nella voce altri debiti tributari).
Tale debito si riduce progressivamente alla ricezione dei relativi atti di recupero che di volta in volta sono emessi da parte dell'Agenzia delle Entrate in relazione alle diverse annualità e ai conseguenti pagamenti.

Nota 8 Crediti commerciali e finanziari

I crediti finanziari non correnti pari a 1.975 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 rispetto ai 1.127 migliaia di Euro dell'esercizio precedente sono relativi a finanziamenti fruttiferi di interessi nella misura pari ad Euribor a 3 mesi maggiorato del 3% erogati alla controllata Mondo TV Studios S.A.

I crediti finanziari correnti pari a 764 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 (314 migliaia al 31 dicembre 2020) sono relativi a finanziamenti erogati alla Toon2Tango in relazione al finanziamento dell'attività di pre-produzione della serie animata Agent 203.

La tabella seguente dettaglia la composizione dei crediti correnti commerciali e degli altri crediti:

Analisi dei crediti commerciali ed altri crediti			
(Migliaia di Euro)	**31.12.21**	**31.12.20**	**variazione**
Verso clienti	18.281	25.637	(7.356)
Verso clienti per fatture da emettere	9.938	6.260	3.678
Verso imprese controllate	1.267	1.267	0
coproduzioni	0	76	(76)
Verso altri	138	209	(71)
Fondo svalutazione crediti	(7.143)	(6.869)	(274)
TOTALE	**22.481**	**26.580**	**(4.099)**

Si segnala inoltre che, oltre alle ordinarie dinamiche di incasso, la movimentazione dei crediti è stata condizionata nell'esercizio 2021 dalle compensazioni effettuate dalla società tra alcuni clienti e fornitori asiatici, che hanno permesso, mediante accordi finalizzati al pagamento diretto del fornitore da parte del cliente, di smobilizzare in maniera significativa le situazioni creditorie alleggerendo nel contempo l'esposizione verso i

fornitori per un importo complessivo di euro 16.409 migliaia relativamente ai crediti commerciali e euro 16.341 migliaia relativamente ai debiti commerciali.

In particolare, i crediti commerciali oggetto di compensazione hanno riguardato le seguenti posizioni:

Migliaia di Euro

Cliente	Importo
Hong Kong Yiqi Culture Film & Television Media	4.244
Hong Kong Nine Hong Technology	4.676
HK Tianhai Culture	5.634
Suzhou Tian Rum	1.856
Totale	**16.409**

Mentre le posizioni debitorie compensate hanno riguardato i seguenti fornitori:

Migliaia di Euro

Fornitore	Importo
Hong Kong HZ Media	4.982
Hong Kong Yueke Culture Media	3.006
Henan York Animation Studios	8.353
Totale	**16.341**

Il fondo svalutazione crediti iscritto a riduzione dei crediti commerciali è ritenuto congruo per coprire eventuali rischi di inesigibilità dei crediti, ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni (migliaia di Euro)

Analisi del Fondo svalutazione su crediti	31.12.2021	31.12.2020
Fondo rischi ad inizio esercizio	6.869	16.613
Accantonamento dell'esercizio	285	350
Utilizzi dell'esercizio	(11)	(10.094)
Fondo rischi su crediti a fine esercizio	**7.143**	**6.869**

L'accantonamento dell'esercizio, pari a 285 migliaia di Euro, è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti verso clienti per fatture emesse e da emettere.

Nota 9 Altre Attività

La voce in esame, pari a 92 migliaia di Euro (226 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) include prevalentemente costi sospesi in quanto di competenza di esercizi successivi

Nota 10 Disponibilità Liquide

Le disponibilità liquide, pari a 4.979 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021, sono rappresentate per la quasi

totalità da disponibilità presso istituti di credito.

La composizione della voce è riportata nella tabella seguente.

Analisi delle disponibilità liquide			
Descrizione	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**variazione**
Depositi bancari e postali	4.966	7.852	(2.886)
Denaro ed altri valori in cassa	13	5	8
TOTALE	**4.979**	**7.857**	**(2.878)**

Il prospetto con la posizione finanziaria netta della Società è riportato nella Relazione sulla gestione.

Nota 11 Patrimonio Netto

Il capitale sociale al 31 dicembre 2021 è pari ad euro 22.567.028,5 ed è costituito da numero 45.134.057 azioni del valore nominale di Euro 0,50.

Nel corso dell'esercizio il capitale sociale si è incrementato di Euro 2.610 migliaia a seguito dell'operazione di finanza straordinaria deliberata dall'assemblea degli azionisti nel mese di ottobre 2020 e relativa all'emissione di un prestito obbligazionario convertibile dell'importo massimo di Euro 10.500 mila riservato ad Atlas Special Opportunities.

Si rammenta che a corredo delle operazioni di finanza straordinaria realizzate nei precedenti esercizi, la Capogruppo ha assegnato gratuitamente alle controparti warrant che conferiscono agli stessi la facoltà di sottoscrivere azioni della Mondo TV S.p.A.. Si riporta di seguito il riepilogo dei warrant in circolazione alla data del 1° gennaio 2021:

Prospetto riassuntivo warrant in circolazione al 1° gennaio 2021				
Operazione	**Azioni (numero)**	**Prezzo di esercizio (Euro)**	**Scadenza**	**Controvalore massimo (Euro)**
Atlas	215.000	6,5	01/04/2021	1.397.500
Atlas	640.000	8,0	01/04/2021	5.120.000
Atlas	215.000	10,0	01/04/2021	2.150.000
Totale Atlas (a)	**1.070.000**			**8.667.500**
Atlas	450.000	7,5	21/06/2023	3.375.000
Totale Atlas (b)	**450.000**			**3.375.000**
Atlas	1.500.000	3,0	31/10/2025	4.500.000
Totale Atlas (c)	**1.500.000**			**4.500.000**
Totale warrant in circolazione	**3.020.000**			**16.542.500**

Sono di seguito riportate le informazioni salienti relative ai warrants ancora in circolazione relative alle operazioni effettuate nei precedenti esercizi:

a) L'assemblea straordinaria degli azionisti del 6 settembre 2016 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, c.c. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., riservato ad Atlas Alpha Yield Fund, e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Alpha Yield Fund, per l'importo massimo di Euro 15 milioni comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi, anche in

più riprese, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Mondo TV da nominali Euro 0,50 cadauna, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Mondo TV in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto nel Regolamento del prestito obbligazionario.
Il contratto sottoscritto prevede altresì l'emissione di n. 3 warrant da assegnare gratuitamente ad Atlas Alpha Yield Fund unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere ulteriori massime n. 1.070.000 azioni ordinarie Mondo TV, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, di nuova emissione come segue:

- 215.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 6,50 per azione, incluso sovraprezzo;
- 640.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 8,00 per azione, incluso sovraprezzo;
- 215.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 10,00 per azione, incluso sovraprezzo,

esercitabili nel periodo 1° aprile 2018 e 1° aprile 2021, ai termini ed alle condizioni di cui al relativo regolamento

b) L'assemblea straordinaria del 21 maggio 2018 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile *cum warrant* in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del Codice Civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, riservato ad un unico investitore qualificato, Atlas Special Opportunities LLC e/o soggetti terzi eventualmente designati, di importo nominale pari a massimi Euro 18.000.000, rappresentato da massime complessive n. 72 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna.
Contestualmente all'emissione della prima tranche di Obbligazioni, il contratto sottoscritto prevede altresì a favore di Atlas l'emissione gratuita di 450.000 Warrant che conferiranno ciascuno il diritto di sottoscrivere, nel periodo di 5 anni dalla loro emissione, un'azione ordinaria della Società, quindi fino ad un numero massimo di 450.000 azioni ordinarie Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 7,50 che, salvo rettifiche, avranno un controvalore massimo di Euro 3.375.000 (incluso il sovrapprezzo).

c) L'assemblea straordinaria del 13 ottobre 2020 della Capogruppo ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile dell'importo massimo di Euro 10.500 mila riservato ad Atlas Special Opportunities con le seguenti caratteristiche:
   - emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del Codice Civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile, di importo nominale pari a massimi Euro 10.500 mila, rappresentato da massime complessive n. 42 obbligazioni convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000 cadauna;
   - contestuale emissione e assegnazione gratuita di n. 1.500.000 warrant i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere un ugual numero massimo di azioni ordinarie Mondo TV di nuova emissione, con valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, al prezzo di Euro 3;
   - aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, secondo comma, del Codice Civile e dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile in via scindibile, al servizio della conversione del Prestito Obbligazionario (l'"Aumento di Capitale al Servizio del POC"), per l'importo massimo di Euro 10.500 mila comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi mediante emissione di nuove azioni ordinarie (le "Nuove Azioni");
   - aumento del capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, al servizio dell'esercizio dei Warrant a pagamento, per l'importo massimo di Euro 4.500 mila comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio").

Si riporta di seguito il riepilogo dei warrant in circolazione alla data del 31 dicembre 2021 (rispetto alla situazione di inizio esercizio risultano giunti a scadenza i warrant assegnati con l'operazione straordinaria del 2016):

Prospetto riassuntivo warrant in circolazione al 31 dicembre 2021				
Operazione	**Azioni (numero)**	**Prezzo di esercizio (Euro)**	**Scadenza**	**Controvalore massimo (Euro)**
Atlas	450.000	7,5	21/06/2023	3.375.000
Totale Atlas (a)	**450.000**			**3.375.000**
Atlas	1.500.000	3,0	31/10/2025	4.500.000
Totale Atlas (b)	**1.500.000**			**4.500.000**
Totale warrant in circolazione	**1.950.000**			**7.875.000**

Non esistono azioni di categorie diverse da quelle ordinarie né diritti, privilegi e vincoli per alcuna categoria di azioni. Non esistono azioni proprie della Società, né le società controllate del Gruppo Mondo TV possiedono azioni della controllante.

Il dettaglio delle riserve di patrimonio netto è il seguente:

Riserve di patrimonio netto		
(migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.20**
Riserva sovrapprezzo azioni	36.918	33.528
Riserva legale	3.469	3.249
Altre riserve	7.760	7.855
Utili e (perdite) portati a nuovo	7.765	3.558
Utile (perdita) del periodo	5.863	4.428
TOTALE	**61.775**	**52.618**

L'incremento della riserva sovrapprezzo azioni è conseguente alla sopra richiamata operazione di emissione del prestito obbligazionario per la quota convertita nel 2021 pari ad Euro 3.390 mila,

L'incremento della riserva legale e degli utili a nuovo è conseguente alla destinazione del risultato del precedente esercizio.

Le variazioni delle altre riserve sono connesse alla rilevazione di oneri di Borsa relativi all'operazione Atlas per euro 149 migliaia, ad operazioni sulle controllate con rilevazione di maggiore patrimonio per euro 28 migliaia ed alla rilevazione dell'effetto attuariale dei benefici a dipendenti per euro 26 migliaia.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità:
- il capitale sociale e la riserva legale sono per l'intero importo utilizzabili esclusivamente per copertura perdite;
- la riserva sovrapprezzo azioni è per l'intero importo utilizzabile per aumento di capitale, per copertura perdite e può altresì essere distribuito fra i soci;
- non esistono Riserve di rivalutazione;
- non esistono Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione;
- non esistono Riserve o altri fondi incorporate nel capitale sociale.

Nota 12 Fondi per rischi ed oneri e TFR

È di seguito riportata la composizione dei fondi iscritti in bilancio:

Fondi per rischi ed oneri correnti e non correnti			
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**variazione**
TFR	**599**	**653**	**(54)**
Fondo perdite su partecipazioni	3.949	4.094	(145)
TOTALE NON CORRENTI	**3.949**	**4.094**	**(145)**
Altri fondi	0	100	(100)
TOTALE CORRENTI	**0**	**100**	**(100)**

Mentre la tabella di seguito riportata evidenzia le movimentazioni dell'esercizio nei fondi iscritti in bilancio:

Movimentazione TFR e Fondi per rischi ed oneri correnti e non correnti				
(Migliaia di Euro)	**31.12.2020**	**Accantonamenti**	**Utilizzi**	**31.12.2021**
TFR	653	96	(150)	599
Fondo perdite su partecipazioni	4.094	-	(145)	3.949
TOTALE NON CORRENTI	**4.747**	**96**	**(295)**	**4.548**
Altri fondi	100	-	(100)	-
TOTALE CORRENTI	**100**	**-**	**(100)**	**-**

L'accantonamento al fondo perdite su partecipazioni è riconducibile alla rilevazione nel bilancio di Mondo TV S.p.A. effettuata in precedenti esercizi della differenza tra valore di carico della partecipazione ed il patrimonio netto di competenza in relazione alle partecipazioni in Mondo TV Studios, il cui accantonamento complessivo ammonta a 3.949 migliaia di Euro ed a Mondo TV Toys, il cui accantonamento di Euro 145 è stato utilizzato nell'esercizio 2021 per effetto della chiusura della liquidazione della società.

L'accantonamento tra gli altri fondi dell'importo di Euro 100 mila, utilizzato nel 2021, accoglieva l'importo relativo alla sentenza avversa alla Capogruppo pronunciata nel 2021 dal Tribunale di Milano in relazione ad un contenzioso in cui la stessa è stata condannata alla restituzione delle somme incassate in precedenti esercizi dalla società Alta Moda per L'est Europa S.r.l. in relazione al contratto relativo alla produzione della serie animata "Not Just Music" risolto unilateralmente da Mondo Tv S.p.A. nel 2013.

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non riflessi fra i Fondi rischi in quanto il rischio di soccombenza non è giudicato probabile e/o l'ammontare non risulta determinabile, si rinvia al successivo paragrafo "Passività Potenziali".

Nota 13 Debiti Correnti e Non Correnti

L'analisi dei debiti, classificati per natura e per scadenza, è riportata nelle tabelle che seguono.

(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**variazione**
Analisi dei debiti commerciali			
Debiti verso fornitori	2.751	6.959	(4.208)
Debiti verso imprese controllate	4.490	3.017	1.473
Totale debiti commerciali	**7.241**	**9.976**	**(2.735)**
Analisi degli altri debiti			
Debiti per salari e stipendi e emolumenti	398	380	18
Debiti vs istituti di previdenza sociale	192	206	(14)
Altri debiti diversi	1	0	1
Totale altri debiti	**591**	**586**	**5**
Totale debiti commerciali ed altri debiti	**7.832**	**10.562**	**(2.730)**

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente alla fornitura di servizi necessari per la produzione e vendita dei diritti filmici, nonché alle attività svolte da consulenti terzi a favore della Società nel corso dell'esercizio 2021.

Come indicato nella sezione di commento ai crediti commerciali, oltre alle ordinarie dinamiche di pagamento sono state effettuate più compensazioni dalla capogruppo, con accordi finalizzati al pagamento diretto, per conto di Mondo TV S.p.A, da parte di alcuni clienti asiatici nei confronti di alcuni fornitori asiatici, tra cui Henan York Animation Studios. Questo ha permesso di smobilizzare posizioni creditorie alleggerendo nel contempo l'esposizione verso alcuni fornitori strategici per Mondo TV.

Per i debiti verso imprese controllate si rimanda al paragrafo "Operazioni con entità correlate ed infragruppo" della relazione sulla gestione.

Per quanto concerne i debiti finanziari l'analisi è rappresentata nella tabella che segue.

Analisi dei debiti finanziari

(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**			**31.12.2020**		
Descrizione	**Entro 12 mesi**	**Oltre 12 mesi**	**Totale**	**Entro 12 mesi**	**Oltre 12 mesi**	**Totale**
Debiti verso banche per finanziamenti		5.755	5.755		5.298	5.298
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing		131	131		415	415
Obbligazioni convertibili Atlas		0	0		1.750	1.750
Debiti non correnti	**0**	**5.886**	**5.886**	**0**	**7.463**	**7.463**
Scoperti bancari e finanziamenti	2.656		2.656	1.369		1.369
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	394		394	460		460
Debiti correnti	**3.050**	**0**	**3.050**	**1.829**	**0**	**1.829**
Totale	**3.050**	**5.886**	**8.936**	**1.829**	**7.463**	**9.292**

I debiti finanziari non correnti comprendono la quota dei finanziamenti chirografari e canoni su beni in leasing scadenti oltre i 12 mesi, oltre che il debito per le obbligazioni convertibili Atlas.

È di seguito riepilogata la movimentazione dei debiti verso banche per finanziamenti nel corso dell'esercizio:

Euro/000

Istituto finanziario	Valuta	Saldo 31/12/2020	Nuove erogazioni	Rimborsi Capitale	Saldo 31/12/2021	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
VENETO BANCA	Euro	110	0	(65)	45	45	0	45
SIMEST	Euro	100	0	(40)	60	60	0	60
BANCA RAIFFEISEN	CHF	2.488	125	0	2.613	580	2.033	2.613
CREDIT AGRICOLE	Euro	2.000	0	(130)	1.870	392	1.478	1.870
CREDEM	Euro	1.000	500	(216)	1.284	318	966	1.284
MPS	Euro	0	1.500	0	1.500	222	1.278	1.500
Totale finanziamenti		**5.698**	**2.125**	**(451)**	**7.372**	**1.617**	**5.755**	**7.372**

La voce "Scoperti bancari e anticipazioni su fatture" è costituita da scoperti di conto corrente, da anticipazioni bancarie su fattura, esigibili entro l'esercizio successivo. Le quote di tali finanziamenti esigibili oltre l'esercizio successivo sono invece classificate nella voce "Debiti verso banche per finanziamenti" tra i debiti non correnti.

Con riferimento alle obbligazioni convertibili si rinvia a quanto indicato nella sezione del patrimonio netto della presente nota integrativa.

L'analisi delle scadenze delle passività al 31 dicembre 2021 è riportata di seguito:

Importi in Euro migliaia

Mondo TV					
Data di rimborso worst case	**a vista**	**entro 12 mesi**	**tra 12 e 36 mesi**	**oltre 36 mesi**	**Totale**
Debiti finanziari non-correnti	**-**	**-**	**5.886**	**0**	**5.886**
Altri debiti finanziari non correnti	-	-	131	-	131
Debiti per obbligazioni convertibili	-	-	0	-	0
Debiti finanziari a medio lungo termine verso banche	-	-	5.755	0	5.755
Debiti finanziari correnti al netto delle disponibilità	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	0	-	-	-	0
Debiti commerciali ed altri debiti	**-**	**7.832**	**-**	**-**	**7.832**
Totale al 31 dicembre 2021	**0**	**7.832**	**5.886**	**0**	**13.718**

I debiti commerciali sono considerati al netto degli acconti ricevuti dai coproduttori, mentre gli altri importi sono direttamente desumibili dalla posizione finanziaria netta.

Nota 14 Posizione Fiscale

In data 17 dicembre 2020 la Società ha sottoscritto con l'Agenzia delle Entrate di Roma un accordo-quadro in relazione alla definizione ed archiviazione parziale del processo verbale di costatazione redatto in data 23.05.2019 nei confronti della società in relazione al 2014 e alle eventuali ulteriori annualità dal 2013 al 2019, nonché un atto di conciliazione relativo al procedimento avviato con ricorso della Società avverso le contestazioni fiscali per l'anno 2012.

In particolare, per l'anno 2012, l'atto conciliativo prevede il pagamento di un importo di Euro 0,5 milioni contro gli Euro 5,3 milioni richiesti, L'accordo-quadro prevede inoltre per le ulteriori annualità il pagamento di una somma complessiva di Euro 2,3 milioni. Gli importi dovuti in base ai citati accordi per un totale di Euro 2,8 milioni sono pagati dalla Società in più tranche (la cui passività è stata interamente accantonata già nel bilancio dell'esercizio precedente) e nel corso del 2021 sono stati pagati i primi 0,7 milioni di euro relativi alle rate del 2012 ed alle annualità 2013 e 2014.

Con la firma dei citati accordi Mondo Tv S.p.A. ad oggi non ha più alcun contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate.

Nota 15 Passività Potenziali

Per quanto concerne i rischi connessi a contenziosi in atto, non vi sono alla data della presente relazione rischi che possono impattare in misura significativa sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

Nota 16 Impegni

Gli impegni contratti dalla Società non riflessi né fra i debiti né fra i fondi per rischi ed oneri si riferiscono:

- ad una garanzia prestata sul deposito titoli presso Raiffeisen Banca su cui sono depositate al 31 dicembre 2021 n. 6.123.200 azioni Mondo TV Suisse, n. 39.060.000 azioni Mondo TV France e n. 12.822.077 azioni Mondo Tv Studios a fronte di un finanziamento pari a 2.700.000 CHF concesso dallo stesso istituto;

- a garanzie di 93 migliaia di Euro su una linea di credito a breve termine utilizzabile come fido autoliquidante rilasciata da Confartigianato fidi in favore di Veneto Banca (ora Intesa San Paolo);

Sono state inoltre rilasciate garanzie da parte del fondo di garanzia ai sensi della legge 662/96 in favore di Credit Agricole per un importo pari ad euro 1.800 migliaia relative ad un finanziamento erogato nel corso del 2020 per un ammontare pari ad euro 2.000 migliaia ed in favore di Credito Emiliano per un ammontare pari ad euro 800 migliaia a fronte di un finanziamento erogato nel 2020 di importo pari ad euro 1.000 migliaia.

Nota 17 Ricavi delle vendite e altri ricavi

Complessivamente pari a 22.516 migliaia di Euro, evidenziano un incremento di 1.221 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio:

Ricavi per vendite e prestazioni			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Ricavi da vendita diritti	21.538	20.972	566
Ricavi da sfruttamento licensing	185	267	(82)
Ricavi per servizi di produzione	777	50	727
Totale ricavi per vendite e prestazioni	**22.500**	**21.289**	**1.211**
Altri ricavi di vendita	16	6	10
Totale ricavi per vendite e prestazioni ed altri ricavi di vendita	**22.516**	**21.295**	**1.221**

I ricavi delle vendite e prestazioni passano da 21.295 migliaia di Euro del 2020 a 22.516 migliaia di Euro del 2021; l'incremento dei ricavi, pari a 1.221 migliaia di Euro, è stato determinato dallo sviluppo e vendita delle nuove produzioni, con particolare riferimento ad Invention story, Meteo Heroes Robot Trains e Nina ed Olga.

Gli altri ricavi sono pari ad Euro 1.206 migliaia (Euro 611 migliaia al 31 dicembre 2020) ed includono prevalentemente riaddebiti vari e sopravvenienze attive (afferiscono principalmente alla cancellazione di debiti iscritti nei precedenti esercizi).

Nota 18 Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente

La Società realizza al proprio interno serie animate, sostenendo oltre costi esterni, che riguardano la regia, le sceneggiature, lo studio di animazione, le musiche, anche costi interni, relativi sia alla fase di pre-produzione che di post produzione. Tali costi sono valorizzati ed attribuiti alle varie serie in corso di realizzazione. Gli amministratori iscrivono nello stato patrimoniale come attività le serie realizzate internamente solo quando è soddisfatta la definizione di attività immateriale in conformità allo IAS 38. Nella pratica solo quando i costi che si sostengono si riferiscono all'avvio effettivo della produzione delle serie animate la Società procede alla capitalizzazione di tali costi: fino a quel momento le spese sostenute sono imputate al conto economico.
La voce "Capitalizzazione delle serie animate realizzate internamente" è pari a 1.154 migliaia di Euro per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (euro 1.102 migliaia al 31 dicembre 2020).
I costi capitalizzati sono costituiti per circa 720 migliaia di Euro da costo del lavoro e per circa 434 migliaia di Euro da costi operativi sostenuti verso terzi.

Nota 19 Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci

I costi per acquisti di materie prime, materiali di consumo e merci ammontano a 31 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021, rispetto ad 40 migliaia di euro nel 2020.

Nota 20 Costi del personale

Il dettaglio dei costi sostenuti per il personale subordinato è rappresentato nella tabella che segue.

Costo del personale			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Salari e stipendi	1.151	1.167	(16)
Oneri sociali	332	351	(19)
Trattamento di fine rapporto	97	85	12
Totale	**1.580**	**1.603**	**(23)**

Il trattamento di fine rapporto è iscritto valutandolo come beneficio a prestazione definita, che si sostanzia in una passività complessa, per il calcolo della quale, la Società è tenuta a stimare la data prevista d'interruzione

del rapporto di lavoro, tenendo inoltre conto del peso delle variabili demografiche e finanziarie che influenzeranno il valore dell'obbligazione assunta dall'azienda.

L'organico della Società, suddiviso per categoria di appartenenza, è dettagliato nella tabella che segue.

Organico della Società (unità)			
	31.12.2021	**31.12.2020**	**Dato medio**
Impiegati	18	23	18
Dirigenti	3	2	2
Totale	**21**	**25**	**21**

Nota 21 Ammortamenti e svalutazioni

L'analisi di detta categoria di costi è rappresentata nella tabella che segue:

Dettaglio ammortamenti			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Diritti in proprietà	9.726	7.312	2.414
Licenze temporanee	3.148	1.553	1.595
Licenze software	24	0	24
Ammortamento di immobilizzazioni immateriali	***12.898***	***8.865***	***4.033***
Impianti e macchinari	8	22	(14)
Altri beni	31	34	(3)
Ammortamento di immobilizzazioni materiali	***39***	***56***	***(17)***
Ammortamento dei diritti d'uso	***404***	***404***	***0***
Totale	**13.341**	**9.325**	**4.016**

Per maggiori dettagli e informazioni si rinvia alla relativa sezione dello stato patrimoniale della presente nota.

Nota 22 Altri costi operativi

Il dettaglio dei costi operativi diversi è rappresentato nella tabella che segue.

Altri costi operativi			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Costi di produzione	28	94	(66)
Costi di marketing e commercializzazione	221	402	(181)
Consulenze	342	402	(60)
Compensi organi sociali	333	313	20
Altri servizi	1.174	1.010	164
Costi per servizi	**2.098**	**2.221**	**(123)**
Noleggi e affitti	47	49	(2)
Godimento beni di terzi	**47**	**49**	**(2)**
Oneri diversi di gestione	**527**	**257**	**270**
Accantonamenti	**0**	**100**	**(100)**
Totale	**2.672**	**2.627**	**45**

I costi sono sostanzialmente stabili (2.672 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 rispetto ai 2.627 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020).

La voce Accantonamenti di Euro 100 migliaia del precedente esercizio accoglieva l'importo relativo alla sentenza avversa alla Capogruppo pronunciata nel 2021 dal Tribunale di Milano in relazione ad un contenzioso in cui la stessa è stata condannata alla restituzione delle somme incassate in precedenti esercizi da Alta Moda nell'Est Europa S.r.l. in relazione al contratto relativo alla produzione della serie animata "Not Just Music" risolto unilateralmente da Mondo TV S.p.A. nel 2013.

Nota 23 Proventi ed Oneri finanziari. Svalutazioni di partecipazioni

Il prospetto che segue fornisce l'analisi dei proventi ed oneri finanziari.

Proventi ed oneri finanziari			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Altri proventi finanziari	25	24	1
Totale proventi finanziari	*25*	*24*	*1*
Interessi bancari breve termine	(176)	(79)	(97)
Sconti e spese bancarie	(74)	(61)	(13)
Altri oneri finanziari	(59)	(457)	398
Totale oneri finanziari	***(309)***	***(597)***	***288***
Utili su cambi	2.489	394	2.095
Perdite su cambi	(1.046)	(1.765)	719
Totale utili e perdite su cambi	**1.443**	**(1.371)**	**2.814**
Svalutazione partecipazioni	**0**	**(256)**	**256**
Totale proventi/(oneri) finanziari	**1.159**	**(2.200)**	**3.359**

Nell'esercizio 2021 la gestione finanziaria è positiva per Euro 1.159 migliaia, a fronte di un risultato negativo di Euro 2.200 migliaia nell''esercizio 2020, per effetto di utili su cambi determinati dal sensibile apprezzamento del cambio del dollaro americano rispetto all'euro nell'anno per euro 1.443 migliaia.

Nota 24 Imposte

Il dettaglio è rappresentato nel prospetto che segue.

Analisi delle imposte			
(Migliaia di Euro)	**2021**	**2020**	**Variazione**
Imposte correnti IRAP	(94)	(77)	(17)
Transazione con Agenzia delle Entrate	0	(2.337)	2.337
Altre imposte	0	494	(494)

Imposte attive di precedenti esercizi riversate a conto economico	(2.318)	(4.632)	2.314
Imposte differite passive di precedenti esercizi riversate a conto economico	139	0	139
Imposte differite attive dell'esercizio	41	4.238	(4.197)
Imposte differite passive dell'esercizio	(32)	(120)	88
Imposte (differite) anticipate	(2.170)	(514)	(1.656)
Imposte di competenza dell'esercizio	**(2.264)**	**(2.434)**	**170**
IRES ed altre imposte	(1.956)	(2.146)	190
IRAP	(308)	(288)	(20)
Imposte di competenza dell'esercizio	**(2.264)**	**(2.434)**	**170**

Le imposte anticipate di precedenti esercizi riversate a conto economico per Euro 2.318 migliaia derivano dal riassorbimento parziale delle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori ai fini fiscali, con particolare riferimento alle perdite su crediti ed alla svalutazione della library dell'esercizio 2018, e dall'utilizzo delle perdite fiscali pregresse.

Le imposte differite attive dell'esercizio per euro 41 derivano dalla rilevazione delle differenze temporanee dell'esercizio.

Nota 25 Dividendi

Nel corso del 2021 non è stato deliberato né distribuito alcun dividendo.

Nota 26 Utile per azione base e diluito

L'utile base per azione attribuibile ai detentori di azioni ordinarie della Società è calcolato dividendo l'utile (o la perdita) per il numero di azioni.

Calcolo Utile (perdita) per azione base e diluito	2021	2020
Media delle azioni durante l'esercizio	42.523.613	38.163.689
Utile (perdita) dell'esercizio (Migliaia di Euro)	5.863	4.428
Utile (perdita) per azione base e diluito	**0,14**	**0,12**

L'utile per azione diluito al 31 dicembre 2021 corrisponde all'utile per azione base in quanto non sono presenti elementi diluitivi.

Nota 27 Informazioni sui rischi finanziari

Ai sensi dell'art. 154-ter comma 4 del Testo Unico della Finanza si evidenza che i principali rischi connessi al business aziendale che potrebbero avere impatti sull'evoluzione prevedibile della gestione sono i seguenti:

1. Rischi Finanziari

Gli strumenti finanziari della Società comprendono gli affidamenti ed i finanziamenti bancari, leasing finanziari ed i depositi bancari a vista.
Simili strumenti sono destinanti a finanziare le attività operative della Società. La Società ha diversi altri strumenti finanziari, come debiti e crediti commerciali derivanti dall'attività operativa. I rischi principali generati dagli strumenti finanziari della Società sono:

a) il rischio di credito
b) il rischio liquidità
c) il rischio di cambio

d) il rischio di tasso di interesse

a) Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.
La gestione di tale rischio consiste, innanzitutto, nella selezione dei clienti sotto il profilo della affidabilità e solvibilità e nel limitare l'esposizione verso singoli clienti.
Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva il rischio di un'inesigibilità parziale o totale, seguendo una politica di gruppo che tiene altresì conto della classificazione dei crediti per anzianità dello scaduto e ricorrendo alla svalutazione parziale o totale laddove lo scaduto superi certi parametri.

Per quanto riguarda i crediti commerciali non scaduti, questi non hanno subito alcuna riduzione di valore, in quanto non sono emersi significativi indicatori di impairment, sulla base di una analisi effettuata che ha tenuto conto dell'affidabilità dei singoli clienti.

Mondo TV è esposta attualmente ad un potenziale rischio di credito legato all'elevata concentrazione del propri crediti commerciali nei confronti di alcuni clienti asiatici situati nell'area cinese (al 31 dicembre 2021 circa il 90% dell'intero saldo creditorio); in particolare viene evidenziato come il rischio di una contrazione dell'economia cinese o le difficoltà da parte di tali clienti di garantire con puntualità i pagamenti verso l'estero, viste alcune restrizioni valutarie imposte dal governo cinese, possano impattare sui flussi di cassa in entrata, allungando i tempi di pagamento rispetto a quelli contrattualmente concordati con conseguenti effetti anche sulla disponibilità di liquidità all'interno del Gruppo.
La società sta attuando un costante monitoraggio sull'esposizione creditoria e sui flussi di cassa relativi a questi clienti, ricorrendo talvolta, ove se ne presenti l'opportunità, alla sottoscrizione di accordi di compensazione triangolare delle partite creditorie e debitorie con i clienti in oggetto ed alcuni fornitori ubicati sempre in Cina, al fine di accelerare il rientro delle posizioni creditorie. La Società, inoltre, come già declinato nel piano industriale 2019-2023, si è posta come obiettivo quello di diversificare la propria attività anche dal punto di vista geografico al fine di limitare il più possibile i rischi derivanti dall'elevata concentrazione dei propri crediti nei confronti dei clienti ubicati in tale area geografica.

b) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto sul risultato economico.

A tal proposito, onde essere cautelati nella maniera migliore contro questi rischi, la Società adotta una politica di ottimizzazione del mix di indebitamento tra breve e medio-lungo termine e, nell'ambito di quelle che sono le linee a breve, una politica di diversificazione delle linee e degli istituti bancari.

La tabella seguente rappresenta il dettaglio degli affidamenti di Mondo TV in essere al 31 dicembre 2021 presso gli istituti bancari:

	ELENCO AFFIDAMENTI MONDO TV SPA AL 31.12.2021			
(valori in Euro milioni)	**Cassa**	**Commerciale**	**Finanziamenti**	**Totale**
Raiffeisen	0	0	2,60	**2,60**
Credit Agricole	0	0,50	2,0	**2,5**
CREDEM	0	0,40	1,3	**1,7**
MPS	0	0	1,5	**1,5**
Totale	**0**	**0,90**	**7,4**	**8,3**

c) Rischio di cambio

La Società presenta una esposizione derivante da operazioni in valuta (dollari statunitensi) generata da investimenti e vendite.
Il rischio di cambio viene gestito mantenendo in dollari statunitensi una quota parte della liquidità, normalmente sufficiente al regolamento delle posizioni debitorie e degli impegni in dollari. Si rammenta che nell'esercizio 2021, l'oscillazione del valore del dollaro rispetto all'euro ha determinato un significativo utile su cambi (circa Euro 1.443 migliaia).

d) Rischio di tasso d'interesse

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sui flussi di cassa, sui valori di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello dei proventi / (oneri) finanziari netti.

Mondo TV in considerazione della sua esposizione finanziaria, è soggetto al rischio di tasso d'interesse in misura modesta.

2. Rischi connessi alla dipendenza da manager chiave

Alcuni componenti della famiglia Corradi rivestono un'importanza strategica per la Società e il Gruppo. L'eventuale venir meno del loro apporto professionale potrebbe compromettere la capacità competitiva del Gruppo Mondo TV ed avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.
Alcuni componenti della famiglia Corradi rivestono infatti un ruolo rilevante nella gestione del business della società Mondo TV S.p.A.
I membri della famiglia Corradi non sono vincolati alla società da clausole di esclusiva o patti di non concorrenza.

3. Rischi connessi con lo sfruttamento commerciale di diritti di proprietà intellettuale di terzi

I ricavi della Società possono subire l'influenza di fattori, indipendenti dalla Società, che incidono sulla disponibilità e sullo sfruttamento commerciale delle property di terzi, oggetto delle serie. L'accadimento di tali fattori eventuali potrebbe determinare una riduzione delle aspettative di guadagno con ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

4. Altre informazioni

In considerazione della scadenza a breve termine il valore contabile delle attività e passività finanziarie è una approssimazione ragionevole del fair value e pertanto non si è reso necessario quantificare il fair value stesso.
Le informazioni in merito al volume e dettaglio dei ricavi, costi, utili o perdite generati dagli strumenti finanziari sono fornite nella tabella oneri e proventi finanziari.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie predisposte secondo lo schema di "Dichiarazione di Indebitamento" richiesto dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, aggiornate con quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 così come recepito dal richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021. Di seguito lo schema:

Posizione finanziaria netta		
(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
A) Disponibilità liquide	4.979	7.857
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	763	314
D) Liquidità A+B +C	**5.742**	**8.171**

E) Debito finanziario corrente (*)	(3.050)	(1.829)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente		
G) Indebitamento finanziario corrente E+F	**(3.050)**	**(1.829)**
H) Disponibilità (Indebitamento) finanziario corrente netto D+G	**2.692**	**6.342**
I) Debito finanziario non corrente (*)	(5.885)	(5.713)
J) Strumenti di debito (**)	0	(1.750)
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L) Indebitamento finanziario non corrente I+J+K	**(5.885)**	**(7.463)**
Totale indebitamento finanziario netto come da orientamento ESMA	**(3.193)**	**(1.121)**
Crediti finanziari non correnti	1.975	1.127
Totale indebitamento finanziario netto	**(1.218)**	**6**

(*) Include debiti per leasing per Euro 525 mila, di cui Euro 394 mila correnti (Euro 875 al 31 dicembre 2020, di cui Euro 460 mila correnti)
(**) Include la parte non corrente dei Debiti per obbligazioni convertibili

Nota 28 Compensi organi sociali e dirigenti

Il Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari a 220 migliaia di Euro così come deliberati dall'assemblea ordinaria della Società in data 21 aprile 2021 e dal Consiglio di Amministrazione del 30 giugno 21 e sono così dettagliati:

(Migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Compensi	220	205
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Stock Option	-	-
TOTALE	**220**	**205**

Nella tabella che segue vengono inoltre dettagliati, in migliaia di euro, i compensi annuali spettanti a vario titolo ai componenti degli organi sociali della Società e delle altre persone che ricoprono posizioni chiave; il relativo effetto a conto economico per competenza è illustrato nel paragrafo riguardante i rapporti con parti correlate (euro migliaia).

Analisi dei compensi spettanti ai componenti in carica degli organi sociali			
Cognome	**Nome**	**cariche ricoperte**	**Compensi annui**
Corradi	Monica	Consigliere di Mondo TV S.p.A	95
Corradi	Matteo	Consigliere di Mondo TV S.p.A, Presidente di Mondo France, consigliere di Mondo TV Suisse ed amministratore Mondo TV Studios	60
Aurelio	Fedele	Consigliere di Mondo TV S.p.A	45
Angelica	Mola	Consigliere di Mondo TV S.p.A	20
Marchetti	Carlo	Consigliere di Mondo TV S.p.A (*)	125
Bernardo	Maurizio	Presidente del collegio sindacale Mondo TV S.p.A.	16
Barra	Adele	Membro del Collegio sindacale di Mondo TV S.p.A.	11
Montuori	Alberto	Sindaco di Mondo TV	11.
			383

*Di cui euro 105 mila in qualità di dirigente, Euro 20 mila quale consigliere

Tali compensi comprendono gli emolumenti ed ogni altra somma, dovuta per lo svolgimento della funzione di Amministratore o di Sindaco nella Capogruppo che abbiano costituito un costo per la Società.

Si precisa che non sono previste indennità agli amministratori in caso di scioglimento anticipato del rapporto.
Non sono previsti piani di successione degli amministratori esecutivi.
Non ci sono dirigenti con responsabilità strategica.

Nota 29 Compensi società di revisione

Come richiesto dall'articolo 149 duodecies del regolamento emittenti CONSOB, riportiamo di seguito gli onorari contabilizzati dalla Società relativi ai servizi di revisione nel corso dell'esercizio 2019, per un ammontare di 55 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio sono stati forniti esclusivamente servizi di revisione e servizi relativi a all'implementazione dei nuovi principi contabili

Migliaia di Euro

Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi	Periodo
Revisione Contabile	BDO Italia S.p.A.	Mondo TV S.p.A.	55	2021
Totale compensi			**55**	

Nota 30 Informazioni relative al fair value delle attività e passività finanziarie

Il *fair value* dei crediti commerciali e delle altre attività finanziarie, dei debiti commerciali ed altri debiti e delle altre passività finanziarie non si discosta dai valori contabili del bilancio al 31 dicembre 2021 in quanto si tratta principalmente di attività sottostanti a rapporti commerciali il cui regolamento è previsto nel breve termine.
Le passività ed attività finanziarie non correnti sono regolate a tassi di mercato e si ritiene pertanto che il *fair value* delle stesse sia sostanzialmente in linea con gli attuali valori di mercato. Non vi sono pertanto differenze tra il *fair value* delle stesse ed il loro valore contabile.

Nota 31 Operazioni atipiche o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006 "Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all'art.116 del TUF – Richieste ai sensi dell'art.114, comma 5, del D.lgs. 58/98" si evidenzia che:

- non sono state effettuate operazioni od eventi il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività;
- non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali

Nota 32 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2021 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.

In data 24 febbraio 2022 l'esplosione del conflitto tra la Russia e l'Ucraina ha determinato una situazione di forte instabilità dal punto di vista economico; Il gruppo Mondo Tv non ha rapporti diretti significativi con clienti in Russia ed in Ucraina, né un'esposizione creditoria rilevante verso i paesi in guerra, e pertanto non è impattato né direttamente né per effetto delle sanzioni applicate; peraltro il deterioramento del quadro economico complessivo e l'eventuale deterioramento delle relazioni economiche verso altri paesi asiatici, quali la Cina, potrebbe avere degli effetti per il Gruppo; la società valuterà costantemente i possibili impatti futuri derivanti dall'evoluzione del conflitto in essere.

Allo scopo di riflettere i nuovi elementi intervenuti successivamente all'approvazione del precedente Business Plan con particolare riferimento alle nuove produzioni e agli effetti della pandemia da Covid-19, il Consiglio d'Amministrazione del 25 marzo 2022 ha approvato il budget consolidato per l'esercizio 2022. Nella medesima seduta il Consiglio d'Amministrazione ha altresì approvato gli obiettivi della Capogruppo per il quinquennio 2022 - 2026.

Al fine di rafforzare la struttura finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo alla luce degli investimenti programmati, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 25 marzo 2022 ha approvato la stipula di un accordo di investimento con Atlas Special Opportunities che prevede l'emissione di una nuova linea di bond convertibili per un importo massimo di Euro 9.500.000 in due tranche rispettivamente di Euro 7.000.000 e Euro 2.500.000 e l'missione di warrant per la sottoscrizione di n. 1.500.000 azioni Mondo TV S.p.A. al prezzo di Euro 1,875 per azione per un valore complessivo massimo di Euro 2.812.500.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Con riferimento all'utile di esercizio pari ad Euro 5.863.252 si propone l'attribuzione a riserva legale per Euro 293.163 e riporto a nuovo per Euro 5.570.089

* * * *

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2022.

Per il Consiglio di Amministrazione di Mondo TV S.p.A.
L'Amministratore Delegato

_____
(Matteo Corradi)

Attestazione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5 del D.lgs. n.58/1998 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Matteo Corradi e Carlo Marchetti, in qualità rispettivamente di amministratore delegato e dirigente preposto ai documenti contabili e societari di Mondo TV S.p.A. (la "**Società**" o l'"**Emittente**") attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2022 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

- è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato D.lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'Emittente unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta. La relazione sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Roma, 25 marzo 2022

L'Amministratore Delegato	Il Dirigente Preposto ai documenti contabili e societari
Matteo Corradi	Carlo Marchetti

ALLEGATI

1. ORGANI SOCIALI E COMITATI DELLA CAPOGRUPPO

Consiglio di Amministrazione[1]

Presidente e Amministratore Delegato
Matteo Corradi
Amministratori
Monica Corradi
Aurelio Fedele (Amministratore indipendente)
Angelica Mola (Amministratore indipendente)
Carlo Marchetti

Comitato per il controllo e rischi

Presidente
Aurelio Fedele
Componenti
Angelica Mola

Comitato per la remunerazione

Presidente
Angelica Mola
Componenti
Aurelio Fedele

Organismo di Vigilanza

Presidente
Aurelio Fedele
Componenti
Samantha Gioia Perri
Mariangela Lubrano Lavadera

Investor relator

Piergiacomo Pollonio

Collegio Sindacale[2]

Maurizio Bernardo (Presidente)
Adele Barra
Alberto Montuori

Società di Revisione[3]

BDO Italia S.p.A.

Sponsor e Specialist

Integrae Sim

[1] In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023
[2] In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022
[3] In carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023

2. DELEGHE E CORPORATE GOVERNANCE

Deleghe

È stato nominato Presidente ed Amministratore Delegato della Mondo TV S.p.A. Matteo Corradi con tutti i poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, esclusi solo quelli che, per legge, sono di stretta competenza del Consiglio di Amministrazione nonché le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario e tutte le operazioni con parti correlate.

Corporate Governance

Il sistema di *Corporate Governance,* tuttora in corso d'implementazione, è ispirato dalle raccomandazioni fornite dall'apposito comitato delle Società quotate che ha elaborato il codice di autodisciplina e alle successive norme di Legge in materia di Governance delle società quotate.
La Società è amministrata da un ***Consiglio di Amministrazione*** composto attualmente da 5 membri secondo quanto deliberato dall'Assemblea del 21 aprile 2021.
Il Consiglio di Amministrazione della Mondo TV S.p.A. è l'organo cui compete la definizione degli indirizzi strategici, organizzativi ed attuativi, nonché la verifica della esistenza ed idoneità dei sistemi di controlli necessari per verificare l'andamento della Capogruppo e delle Società controllate. In particolare, il Consiglio di Amministrazione:

- attribuisce e revoca le deleghe e gli incarichi operativi ai consiglieri;
- determina, sentito il Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per le remunerazioni, le remunerazioni degli amministratori ai sensi dell'art 2389 C.C. 3° comma;
- esamina ed approva i piani strategici delle Società controllate e la struttura societaria del gruppo stesso;
- vigila sul regolare andamento della gestione ed esamina ed approva specificamente le operazioni aventi un particolare rilievo economico patrimoniale;
- verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo generale;
- vigila in particolare sulle situazioni, anche potenzialmente, di conflitto di interesse e sulle operazioni con parti correlate;
- riferisce agli azionisti in assemblea.

Il vigente statuto sociale stabilisce che alla minoranza sia riservata l'elezione di un amministratore.

Il Consiglio di Amministrazione è validamente riunito con la presenza della maggioranza assoluta degli amministratori in carica e delibera con il voto favorevole della maggioranza dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede.
Il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2021 ha nominato sia il Comitato per il controllo interno che il Comitato per le remunerazioni.

I compiti del ***Comitato per il controllo e rischi*** sono i seguenti:

- valutare l'adeguatezza delle procedure interne di controllo della Società;
- esaminare e selezionare le proposte di affidamento dell'incarico per la revisione contabile del bilancio formulate dalle Società di revisione sottoponendo una raccomandazione al Consiglio;
- sottoporre con cadenza semestrale al Consiglio una relazione in merito al proprio operato e alle proposte di revisione del controllo interno deliberate;
- intrattenere ogni rapporto con la Società di revisione e svolgere qualsiasi altro compito a tal fine assegnatogli dal Consiglio di Amministrazione.

I compiti del ***Comitato per la remunerazion***e consistono nel formulare le proposte di compensi a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione.
Tutti i membri del comitato per il controllo e del comitato delle remunerazioni sono non esecutivi e sono inoltre indipendenti ai sensi del codice di autodisciplina.

La remunerazione del personale subordinato viene definita dal Presidente ed Amministratore Delegato nell'ambito dei poteri allo stesso attribuiti.

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione compete di convocare le riunioni collegiali fissandone preventivamente l'ordine del giorno, coordinare le attività del Consiglio e presiederne le riunioni.
Il Presidente, in occasione delle riunioni formali dell'organo amministrativo ed in occasione di incontri informali si assicura che ciascun membro del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale abbia la più ampia informativa possibile sulle attività svolte dalla Società ed in particolare su quanto dallo stesso Presidente posto in essere nell'esercizio delle deleghe che gli sono state conferite.
L'organo amministrativo, in occasione di ogni riunione, nomina, di volta in volta, un segretario verbalizzante.

Il ***Collegio Sindacale*** si compone statutariamente di tre sindaci effettivi e di due supplenti eletti dall'assemblea degli azionisti che ne stabilisce anche l'emolumento.
Il vigente statuto sociale stabilisce che alla minoranza sia riservata l'elezione di un sindaco effettivo ed un sindaco supplente.
La nomina del collegio avviene mediante presentazione di liste. Hanno diritto a presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di almeno il 2% dei diritti di voto.
Le liste presentate devono essere depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima della data fissata per l'assemblea in prima convocazione unitamente ai curricula professionali.
I sindaci sono consapevoli di dover:

- agire con autonomia ed indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti;
- operare esclusivamente nell'interesse sociale;
- controllare la gestione della Società da parte del Consiglio di Amministrazione;
- coordinare la propria attività con quella della Società di revisione e del comitato per il controllo interno.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea tenutasi il 13 maggio 2020 e rimarrà in carico fino all'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2022.

Al fine di facilitare il dialogo fra la Società e gli azionisti e gli investitori istituzionali è stata istituita la funzione dell'***Investor Relation*** ricoperta a partire dal 21/11/2018 dal Dott. Piergiacomo Pollonio.
Allo stesso è attribuito specificatamente il compito di verificare che la diffusione all'esterno di documenti ed informazioni, in particolare quelle *price sensitive*, riguardanti la Società avvenga nel rispetto delle indicazioni fornite dalla CONSOB con il regolamento 11971 e dalla Borsa Italiana.

La Società organizza, con periodicità almeno semestrale, incontri con la *financial community* in occasione dei quali illustra i risultati ottenuti e le strategie future, e intrattiene incontri bilaterali con gli investitori istituzionali ogni qual volta ne venga fatta richiesta.

Nel periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre 2021 si sono tenute n. 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione. Lo statuto non prevede una frequenza minima delle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Gli organi delegati hanno riferito al Consiglio di Amministrazione in occasione delle summenzionate riunioni e comunque con la cadenza minima trimestrale richiesta dal codice di autodisciplina. I consiglieri sono stati informati sulle materie all'ordine del giorno con sufficiente anticipo.

L'attuale Consiglio di Amministrazione di Mondo TV S.p.A. durerà in carica fino alla all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 21 aprile 2021.

In data 28 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha altresì provveduto a dotarsi di un modello organizzativo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, in materia di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni, indicante le regole e le procedure alle quali uniformarsi nella gestione aziendale al fine di una più corretta ed efficiente amministrazione volta altresì ad esonerare la società dalle responsabilità previste dalla suddetta normativa; il modello organizzativo prevede l'adozione di un codice etico, che è possibile visionare sul sito della società. L'attuazione del modello e la sua implementazione è verificata da un Organismo di Vigilanza, costituito da tre membri., ed è aggiornato costantemente anche al fine di recepire le nuove ipotesi di reato previste dal legislatore.
Con riferimento alla normativa sulla privacy si evidenzia che nell'esercizio 2019 è avvenuta la nomina del DPO (Data Protection Officier)

3. ORGANI SOCIALI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

Mondo TV Suisse S.A.	**Consiglio di Amministrazione** Yvano Dandrea (Presidente) Valentina La Macchia Paolo Zecca Matteo Corradi Alexander Manucer
Mondo France S.A.	**Consiglio di Amministrazione** Matteo Corradi (Presidente) Sylvie Mahé Eve Baron Carlo Marchetti Feliciana Gargano
Mondo TV Studios S.A.	**Consiglio di Amministrazione** Maria Bonaria Fois Matteo Corradi Enrico Martinis Jesus Garcia Carlo Marchetti Patricia Motilla

4. ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Elenco delle partecipazioni detenute alla data del 31.12.2021	
Denominazione	**Mondo TV Suisse S.A.**
Sede	Lugano (Svizzera)
Capitale Sociale	CHF 100.000
Patrimonio Netto al 31.12.2021	CHF 2.383.502
Utile (Perdita) esercizio 2021	CHF 31.821
Quota posseduta	62%
Denominazione	**Mondo TV France S.A.**
Sede	Paris (Francia)
Capitale Sociale	Euro 2.029.729
Patrimonio Netto al 31.12.2021	Euro 3.623.936
Utile (Perdita) esercizio 2021	Euro 554.012
Quota posseduta	22%
Denominazione	**Mondo TV Studios S.A.**
Sede	Tenerife (Spagna)
Capitale Sociale	Euro 1.000.000
Patrimonio Netto al 31.12.2021	Euro 1.053.511
Utile (Perdita) esercizio 2021	Euro 41.988
Quota posseduta	76%

ELENCO DELLE PARTI CORRELATE

Trilateral Land S.r.l.	Società amministrata o posseduta da una parte correlata
Giuliana Bertozzi	Azionista MTV
Matteo Corradi	Azionista MTV, Amministratore MTV, MFR, MSUISSE, MIBEROAMERICA, MSTUDIOS
Monica Corradi	Azionista e Amministratore MTV
Riccardo Corradi	Azionista MTV
Aurelio Fedele	Amministratore MTV
Angelica Mola	Amministratore MTV
Carlo Marchetti	Amministratore MTV, MFR, MSTUDIOS