



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO MONDO TV: il Consiglio d'Amministrazione approva il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato 2021

Dati consolidati 2021:

- Il valore della produzione ammonta complessivamente a circa Euro 35,6 milioni nel 2021, rispetto a Euro 30,4 milioni del 2020 con una variazione positiva di circa il 17%
- L'EBITDA è positivo per circa Euro 24,4 milioni nel 2021 con una variazione del 30% rispetto al 2020 che evidenziava un valore positivo di Euro 18,8 milioni.
- Il risultato netto di competenza del Gruppo evidenzia un utile pari a circa Euro 5,5 milioni nel 2021 rispetto a un utile di competenza del Gruppo di Euro 4,4 milioni dell'esercizio 2020, con una variazione positiva di circa il 25%
- La PFN al 31 dicembre 2021 presenta un indebitamento netto di circa Euro 8,5 milioni rispetto ad un indebitamento netto di circa Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2020.
- Il patrimonio netto di Gruppo al 31 dicembre 2021 è pari ad Euro 80,5 milioni con un incremento di circa Euro 11,9 milioni rispetto ad Euro 68,6 milioni al 31 dicembre 2020.

Dati individuali della Capogruppo 2021:

- Il valore della produzione ammonta complessivamente a circa Euro 24,9 milioni nel 2021, rispetto a Euro 23,0 milioni del 2020 con una variazione positiva di circa l'8%.
- L'EBITDA è positivo per circa Euro 20,6 milioni nel 2021 con una variazione del 10% rispetto al 2020 che evidenziava un valore positivo di circa Euro 18,7 milioni.
- Il risultato netto evidenzia un utile netto pari a circa Euro 5,9 milioni nel 2021 rispetto ad un utile netto di circa Euro 4,4 milioni dell'esercizio 2020, con un incremento del 34%
- La PFN al 31 dicembre 2021 è pari a 1,2 milioni di indebitamento netto rispetto ad una PFN sostanzialmente pari a zero al 31 dicembre 2020.
- Il patrimonio netto è pari a circa Euro 84,3 milioni al 31 dicembre 2021 con un incremento di circa Euro 11,7 milioni rispetto ai circa Euro 72,6 milioni del 31 dicembre 2020.

Budget 2022 consolidato:

- Valore della produzione di circa euro 41,5 milioni (euro 35,6 milioni nel 2021) con un incremento di circa il 17%
- Ebitda di 30,2 milioni (24,4 milioni nel 2021) con un incremento di circa il 24%
- Utile netto di 6,8 milioni (5,5 milioni nel 2021) con un incremento di circa il 24%

Il Consiglio ha altresì approvato in data odierna la proposta di sottoporre all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino a un ammontare massimo di 2.256.702 azioni ordinarie pari al 5% delle azioni attualmente in circolazione entro il termine di 18 mesi dall'approvazione assembleare

Il Consiglio ha altresì approvato l'acquisto di azioni della controllata Mondo TV Suisse fino a un massimo di 5% delle azioni attualmente in circolazione, entro il termine di 18 mesi dalla approvazione assembleare dell'operazione di acquisto di azioni proprie della Mondo TV S.p.A.

Il Consiglio ha altresì approvato l'acquisto di azioni della controllata Mondo TV France fino a un massimo di 5% delle azioni attualmente in circolazione, entro il termine di 18 mesi dalla approvazione assembleare dell'operazione di acquisto di azioni proprie della Mondo TV S.p.A.

Al fine di sostenere i piani di acquisto azionario che precedono, e per rafforzare la struttura operativa e amministrativa della società alla luce degli investimenti in corso, il Consiglio di Amministrazione ha



approvato la stipula di un accordo di investimento con Atlas Special Opportunities che prevede l'emissione di una nuova linea di bond convertibili, minore e a condizioni più favorevoli rispetto al passato, per massimi 9,5 Milioni di Euro in due tranches rispettivamente di 7 milioni e di 2,5 milioni e l'emissione di warrant per la sottoscrizione di n. 1.500.000 azioni Mondo Tv al prezzo di Euro 1,875 per azione per un valore complessivo massimo di Euro 2.812.500

25 marzo 2022 - Il Consiglio d'Amministrazione di Mondo TV S.p.A. - a capo dell'omonimo Gruppo attivo nella produzione e distribuzione di "cartoons" per la TV ed il cinema – nel corso della riunione tenutasi in data odierna, ha approvato

1. Il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

Risultati consolidati

Rispetto all'esercizio 2020 l'incremento dei 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 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 ai 8,3 milioni di Euro di utile operativo dell'esercizio 2020, con un decremento pari a 1,6 milioni di Euro in termini assoluti.

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 determinate 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 25% in termini percentuali.

La posizione finanziaria netta presenta un indebitamento netto di circa 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 ai 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.

Risultati della Capogruppo

Rispetto all'esercizio 2020 l'incremento dei 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 a costi operativi stabili.

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.

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 a zero al 31 dicembre 2020 per effetto prevalentemente degli 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 dai 72,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 ai 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.

Nel corso del 2021 la Società ha proseguito nel suo processo di orientamento del proprio business verso il mercato occidentale nel cammino intrapreso già nel 2020 per ribilanciare il proprio posizionamento di mercato rispetto alla centralità che ha avuto il mercato asiatico negli anni più recenti. In particolare sono state lanciate la produzione di Agent 203, in partnership con il cliente tedesco Toon2Tango e che vede il canale televisivo tedesco Super RTL quale "*commissioning broadcaster*", si è avanzati nella produzione della serie Grisù già venduta a RAI e al gruppo tedesco ZDFE, e prosegue lo sfruttamento delle serie MeteoHeroes, coprodotta con MOPI. La Società sottolinea peraltro come i rapporti con i clienti asiatici siano proseguiti con normalità e come stiano continuando con sostanziale regolarità i pagamenti con una diminuzione, rispetto al 2020, della esposizione creditoria complessiva per Euro 4,1 milioni in valore assoluto.

Destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre il riporto a nuovo dell'utile di esercizio al netto della destinazione del 5% a riserva legale.



Evoluzione prevedibile della gestione e 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.

2. Budget 2022

Il Budget consolidato 2022 prevede un valore della produzione di circa Euro 41,5 milioni (Euro 35,6 milioni nel 2021), un Ebitda di Euro 30,2 milioni (24,4 milioni nel 2021) ed un utile netto di Euro 6,8 milioni (5,5 milioni nel 2021), grazie soprattutto al grande sviluppo del business delle società controllate ed ai nuovi progetti in corso di sviluppo.

* * * * *

3. Dichiarazione del dirigente preposto

Il dirigente proposto alla redazione dei documenti contabili societari (Dott. Carlo Marchetti) dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * * * *

Nel corso della riunione sono state approvate anche la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione. Il Consiglio d'Amministrazione ha altresì verificato la permanenza dei requisiti di indipendenza in capo agli Amministratori Indipendenti.

* * * * *

Si allegano al presente comunicato gli schemi di conto economico, stato patrimoniale, rendiconto finanziario e posizione finanziaria netta riferiti alla situazione consolidata e individuale della Capogruppo. I dati sono attualmente oggetto dell'attività di revisione contabile.

4. Proposta di sottoporre all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino a un ammontare massimo di 2.256.702 azioni ordinarie pari al 5% delle azioni attualmente in circolazione

Il Consiglio ha altresì approvato in data odierna la proposta di sottoporre all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino a un ammontare massimo di 2.256.702 (due milioni duecentocinquantesimila settecentodue) milioni di azioni ordinarie pari al 5% delle azioni attualmente in circolazione.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni ordinarie, nel puntuale rispetto della normativa



comunitaria e nazionale vigente –inclusi il Regolamento UE 596/2014 ("MAR") e il Regolamento Delegato UE 1052/2016 –per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 della MAR e per l'attività di sostegno della liquidità del mercato di cui alla prassi ammessa dalla Consob a norma dell'art. 13 MAR, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali, nonché per eventualmente procedere al prestito azionario ad Atlas Special Opportunities, qualora ne ricorrano i presupposti contrattuali, in corso di esecuzione delle conversioni delle obbligazioni convertibili oggetto di delibera in sede straordinaria da parte dell'assemblea dei soci della Mondo TV S.p.A. in data 29 aprile 2022.

Il Consiglio intende proporre all'Assemblea una durata dell'autorizzazione agli acquisti pari a 18 mesi, mentre l'autorizzazione alla disposizione viene richiesta senza limiti temporali. La proposta prevede altresì che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che gli acquisti di azioni potranno essere effettuati a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, e fermo restando che il suddetto corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 10% e superiore nel massimo del 10% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione di acquisto. Alla data del presente comunicato la Società non detiene azioni proprie.

5. Acquisto di azioni delle controllate Mondo TV Suisse e Mondo TV France

Il Consiglio ha altresì approvato l'acquisto di azioni della controllata Mondo TV Suisse fino a un massimo di 5% delle azioni attualmente in circolazione, entro il termine di 18 mesi dalla approvazione assembleare dell'operazione di acquisto di azioni proprie della Mondo TV S.p.A.

Il Consiglio ha altresì approvato l'acquisto di azioni della controllata Mondo TV France fino a un massimo di 5% delle azioni attualmente in circolazione, entro il termine di 18 mesi dalla approvazione assembleare dell'operazione di acquisto di azioni proprie della Mondo TV S.p.A.

6. Accordo di investimento con Atlas Special Opportunities che prevede l'emissione di una nuova linea di bond convertibili

In data odierna il Consiglio di Amministrazione della Mondo Tv S.p.A. ("Mondo Tv" o la "Società"), ha approvato la sottoscrizione con Atlas Special Opportunities ("Atlas") di un accordo (il "Contratto Atlas" o il "Contratto") con il quale Atlas si impegna a sottoscrivere, in due tranche a seguito di specifiche



richieste di sottoscrizione formulate dalla Società (le “Richieste di Emissione”) da inviarsi entro il 29 aprile 2024, 38 bond convertibili in azioni per un valore di Euro 250.000 ciascuno (i “Bond”).

Con l’emissione dei Bond, sussistendo determinate condizioni contrattuali, Atlas si impegnerà a convertire i medesimi in azioni ordinarie della Società entro un periodo massimo di 2 anni dalla loro emissione (il “Periodo di Conversione”) secondo un meccanismo di determinazione del numero di azioni da emettere in sede di conversione meglio spiegato *infra*.

Il Contratto prevede inoltre l’emissione a favore di Atlas di warrant che daranno diritto a sottoscrivere entro un periodo di 5 anni dalla emissione, che dovrà avvenire contestualmente alla emissione dei Bond della prima tranche, n. 1.500.000 azioni Mondo Tv al prezzo di Euro 1,875 per azione, per un valore complessivo di Euro 2.812.500.

- Meccanismo di funzionamento delle richieste di sottoscrizione

Prima di inviare ciascuna Richiesta di Emissione, dovrà essere verificata la sussistenza, tra le altre, delle seguenti principali condizioni:

- (i) le dichiarazioni e garanzie rilasciate dalla Società nel Contratto siano ancora veritiere e corrette alla data di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione;
- (ii) l’emissione dei Bond e del warrant sia stata regolarmente approvata dagli organi societari competenti;
- (iii) avvenuta registrazione in regime di dematerializzazione sul sistema di gestione centralizzato gestito da Monte Titoli dei Bond;
- (iv) assenza di eventi i cui effetti siano qualificabili come “Material Adverse Effect”;
- (v) mancanza di azioni intraprese da Borsa Italiana o altra autorità che inibiscano la transazione;
- (vi) le azioni della Società siano quotate sull’MTA e la loro negoziazione non sia stata sospesa (o minacciata di essere sospesa);
- (vii) la capitalizzazione media della Società nei 90 giorni antecedenti la data di emissione sia stata almeno pari a Euro 30 milioni
- (viii) il valore medio degli scambi sui titoli azionari Mondo TV S.p.A., calcolati nel mese precedente la Richiesta di Emissione, siano stati almeno pari a Euro 125.000 al giorno;
- (ix) la Società abbia adempiuto e rispettato tutte le obbligazioni previste nel Contratto.

- Emissione dei bond e warrant

Successivamente all’invio delle Richieste di Emissione e entro 7 giorni lavorativi dalle medesime (la “Data di Emissione”), i Bond dovranno essere emessi sussistendo le condizioni anzidette.

Si segnala che rispetto alla prima tranche, Atlas si è riservata la possibilità di suddividere il pagamento in due rate, di cui la prima per Euro 4.500.000 entro il termine di 7 giorni anzidetto, e la seconda per Euro



2.500.000 entro la prima data tra quella coincidente con la conversione di Bond per un ammontare pari a almeno Euro 2.500.000, ovvero entro 120 giorni dalla data di pagamento della prima rata. In caso di suddivisione del pagamento, il numero dei Bond da emettersi sarà proporzionato all'ammontare pagato.

- Modalità, termini di conversione dei bond e obbligo di conversione

Durante il Periodo di Conversione, Atlas potrà richiedere la conversione di tutti o parte dei Bond emessi inviando una apposita comunicazione alla Società (la "Comunicazione di Conversione"). In ogni caso entro la data ultima del Periodo di Conversione, Atlas sarà tenuta a convertire i Bond emessi e non ancora convertiti a tale data.

Il numero di azioni oggetto di ciascuna conversione sarà determinato sulla base della seguente formula: il valore nominale delle obbligazioni richieste in conversione diviso il valore più alto tra (i) il 92% del prezzo medio ponderato dei prezzi per volume delle transazioni qualificanti rilevate da Bloomberg durante tre giorni di borsa selezionati da Atlas all'interno di un periodo di 15 giorni consecutivi di borsa aperta precedenti la ricezione di una Comunicazione di Conversione; o (ii) il valore nominale delle azioni (fino a quando le azioni della Società avranno un valore nominale espresso).

Le azioni convertite, nel numero così determinato, saranno emesse a favore di Atlas nei termini contrattuali.

Il Contratto Atlas prevede alcune ipotesi di risoluzione del Contratto stesso che se intervenute successivamente alla emissione di Bond e prima della conversione degli stessi determinano in capo alla Società l'obbligo di restituzione di quanto ricevuto per l'emissione dei Bond non convertiti alla data della risoluzione.

- Warrant

Il Contratto Atlas prevede, altresì, l'assegnazione a Atlas di warrant per l'assegnazione fino a 1.500.000 azioni Mondo Tv ad un prezzo di Euro 1,875 per azione, salvo rettifiche, per un controvalore di Euro 2.812.500, da esercitarsi entro 5 anni dalla loro emissione.

- Circolazione dei bond e warrant

Atlas si impegnerà nei confronti della Società a non offrire o vendere Atlas i Bond o i Warrant a qualsiasi investitore "retail" come definito al punto (11) dell'articolo 4 (1) della Direttiva 2014/65 / UE (come modificata, "MIFID II"), o un cliente entro il significato della direttiva 2002/92 / CE (come modificata) se tale cliente non si qualifica come cliente professionale ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, punto 10, di



MIFID II; o una persona non qualificabile investitore come definito nella direttiva 20013/71 / CE (come modificata e integrata).

Inoltre Atlas si impegnerà a non offrire o vendere i Bond o gli Warrant negli Stati Uniti salvo che a “compratori istituzionali qualificati” come definiti dalla Rule 144A del Securities Act del 1993 o in conformità al Regolamento S del Securities Act.

Atlas inoltre non compirà alcuna azione che possa consentire, o sia intesa a consentire, una offerta pubblica dei Bond o degli Warrant in qualsiasi paese o entro qualsiasi giurisdizione in cui tale azione sia necessaria a tale scopo.

- Vendita di azioni Mondo TV da parte di Atlas

Non sussistono in capo a Atlas obblighi di mantenimento delle azioni sottoscritte ad esito della conversione.

La Società ha assunto l’impegno a non effettuare, nel corso del periodo di durata del Contratto, operazioni che comportino l’emissione di azioni aventi diritti diversi dalle azioni ordinarie attualmente in circolazione.

Si precisa che non esistono accordi di selling restriction e lock up tra le parti salvo quanto sopra precisato.

- Commissioni

A fronte degli impegni di sottoscrizione assunti da Atlas, la Società si impegnerà a versare una commissione, pari a Euro 332.500,00. Tale commissione sarà interamente dovuta a Atlas anche qualora la Società non presenti alcuna Richiesta di Emissione nel corso del periodo di durata del Contratto Atlas.

- Prospetti di quotazione e prospetti di offerta

La Società non pubblicherà un prospetto di offerta prima dell’esecuzione delle singole tranche di conversione dei Bond.

Nella remota ipotesi in cui si rendesse necessario procedere alla pubblicazione di un prospetto di offerta, la Società anche per il tramite degli azionisti di riferimento, ovvero tramite le azioni proprie eventualmente acquistate, adotterà le opportune misure al fine di evitare di incorrere in violazioni della normativa vigente.

- Finalità dell’operazione

L’operazione è finalizzata a (i) dotare la società della liquidità necessaria per dare esecuzione alla delibera di buy-back delle azioni della Società eventualmente da approvarsi dalla assemblea dei soci Mondo TV chiamata in sede ordinaria per il giorno 29 aprile 2022, oltre che (ii) per eventuali programmi



di acquisto di azioni della controllate Mondo TV France e Mondo TV Suisse, oltre a (iii) destinare adeguate risorse al rafforzamento della struttura operativa e amministrativa della società alla luce degli investimenti in corso nonché per (iv) sviluppare, direttamente o tramite controllate, eventuali progetti in settori correlati ad alto potenziale nei quali oggi il gruppo non opera direttamente. La Mondo TV ha quindi ritenuto di far ricorso allo strumento delle obbligazioni convertibili al fine di supportare il proprio capitale circolante ottenendo maggiore flessibilità finanziaria in tempi rapidi in un quadro macroeconomico e globale di incertezza generalizzata.

Quanto al warrant, si evidenzia che anche il loro eventuale esercizio fornirà risorse finanziarie alla Società, inserendosi anch'esso nei progetti funzionali a supportare i piani di crescita della Società, senza alcun onere aggiuntivo per la stessa.

- Effetti diluitivi

L'esecuzione dell'operazione comporterà un effetto diluitivo certo, ma variabile e non ipotizzabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali azionisti della Società, che dipenderà in particolare dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da Atlas ad esito della conversione dei Bond emessi e pertanto anche dal numero degli stessi e dal relativo prezzo di sottoscrizione. Anche l'eventuale sottoscrizione di azioni a seguito dell'esercizio degli warrant potrebbe avere effetti diluitivi sulle partecipazioni possedute dagli azionisti di Mondo Tv. La determinazione del prezzo di emissione delle azioni è strettamente connessa all'andamento dei prezzi di mercato del titolo registrato nel Periodo di Riferimento.

La diluizione massima in termini di quote di partecipazione degli attuali azionisti a seguito dell'operazione dipenderanno, in particolare, dagli importi delle tranche e dal relativo prezzo di sottoscrizione, ad oggi non determinabili.

Si segnala che con gli attuali corsi azionari, la percentuale massima di diluizione del warrant, che avverrebbe ad un corso azionario superiore a 1,875 euro per azione, sarebbe pari al 3,32% in caso di integrale sottoscrizione.

- Delibere assembleari da assumere

Il Consiglio di Amministrazione della Mondo TV ha deliberato di convocare l'assemblea della Società affinché la medesima possa deliberare sull'Aumento di Capitale fino ad un massimo di Euro 9.500.000, incluso il sovrapprezzo, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6 c.c., riservato a Atlas mediante emissione di bond convertibili in nuove azioni ordinarie Mondo TV, con le modalità e le condizioni di sottoscrizione previste dal Contratto Atlas.

L'Assemblea Straordinaria sarà inoltre chiamata a deliberare in ordine all'emissione di un warrant globale da assegnare a Atlas con attribuzione del diritto di sottoscrivere massime n. 1.500.000 azioni



Mondo Tv al prezzo di Euro 1,875 per azione, per un valore complessivo di Euro 2.812.500, salvo rettifiche, esercitabile anche in più tranche dalla data di emissione del warrant stesso, trasferibili ai termini e alle condizioni di cui al relativo regolamento. Nella predetta data l'Assemblea Straordinaria sarà chiamata a deliberare di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., da liberarsi anche in più riprese, mediante la sottoscrizione di massime n. 1.500.000 nuove azioni ordinarie, destinate esclusivamente all'esercizio del warrant, alle condizioni e modalità previste dal Contratto Atlas.

- [Informazioni su Atlas](#)

Atlas è una società di investimento operante a livello globale che fornisce soluzioni allo scopo di incrementare le prospettive di crescita dei propri partner di investimento. Fondata nel 2012, Atlas mantiene rapporti costruttivi con ogni azienda del proprio portafoglio e apporta la propria esperienza e visione strategica oltre al capitale investito.

Il management di Atlas, con oltre un decennio di esperienza, è basato a Londra e ha compiuto numerosi investimenti di successo in Europa.

7. Documentazione per l'assemblea

La documentazione per l'assemblea che sarà convocata per il 29 aprile 2022, sia in sede ordinaria che straordinaria, sarà depositata nei termini e con le modalità di legge e regolamento applicabili. Si segnala in particolare nei suddetti termini saranno rese disponibili le Relazioni Illustrative dei Punti all'Ordine del Giorno, redatte ai sensi della normativa rispettivamente applicabile che contengono i dettagli delle proposte relative (i) alla approvazione dei progetti di bilancio consolidato e di esercizio al 31 dicembre 2021; (ii) alla relazione sulla remunerazione; (iii) all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; (iv) all'operazione con Atlas.

Mondo TV, quotata al segmento Star di Borsa Italiana, è capogruppo di un Gruppo costituito da quattro società; il Gruppo è leader in Italia e tra i principali operatori Europei nella produzione e distribuzione di serie televisive e film d'animazione per la TV e il cinema, ed è attivo nei settori correlati (distribuzione audiovisiva e musicale, sfruttamento, media, editoria e merchandising). Per ulteriori informazioni su Mondo TV, vai su www.mondotv.it

Cod. ISIN: IT0001447785 - Sigla: MTV - Negoziata su MTA - Reuters: MTV.MI - Bloomberg: MTV.IM

Contact: Mondo TV
Piergiacomo Pollonio
Investor Relator
investorrelations@mondotvgroup.com

**GRUPPO MONDO TV****Conto economico consolidato**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	2021	2020
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)	(4.855)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni immateriali	(16.644)	(9.458)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali	(126)	(92)
Ammortamento diritti d'uso	(540)	(541)
Accantonamenti per svalutazione crediti	(326)	(396)
Altri costi operativi	(6.138)	(6.637)
Risultato operativo	6.728	8.321
Proventi finanziari	2.510	403
Oneri Finanziari	(1.531)	(2.757)
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
Risultato di competenza di terzi	(52)	(442)
Risultato di competenza del Gruppo	5.483	4.368



GRUPPO MONDO TV

Situazione Patrimoniale - finanziaria consolidata

(Migliaia di euro)	31.12.2021	31.12.2020
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
- Diritti Immateriali	59.717	44.731
- Altre attività immateriali	107	55
Immobilizzazioni Immateriali	59.824	44.786
Immobilizzazioni Materiali	518	337
Diritti d'uso su beni in leasing	709	880
Attività per imposte anticipate	11.819	13.042
Altre attività non correnti	579	41
	73.449	59.086
Attività correnti		
Crediti commerciali e diversi	25.389	30.694
Crediti finanziari correnti	763	169
Crediti tributari	859	2.567
Altre attività correnti	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
- 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	81.076	69.340
Passività non correnti		
Fondo TFR	599	653
Passività fiscali differite	79	186
Debiti finanziari non correnti	7.579	8.372
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	131	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	542
Debiti tributari	2.768	3.552
Debiti commerciali, vari ed altre passività correnti	6.754	14.687
	17.177	23.678
Totale passività	25.565	33.307
Totale passività + patrimonio netto	106.641	102.647

**GRUPPO MONDO TV****Posizione finanziaria netta consolidata**

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	31.12.2021	31.12.2020
Disponibilità liquide	6.088	9.905
Crediti finanziari correnti	763	169
Debiti finanziari correnti verso banche	(4.112)	(2.967)
Debiti finanziari per applicazione ifrs 16	(618)	(542)
Debiti correnti verso COFILOISIR	(2.925)	(1.830)
(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente	(804)	4.735
Debiti finanziari per applicazione ifrs 16	(131)	(418)
Debiti per obbligazioni convertibili ATLAS	0	(1.750)
Debiti non correnti verso banche	(7.579)	(6.623)
Indebitamento netto non corrente	(7.710)	(8.791)
Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293	(8.514)	(4.056)
Crediti non correnti verso terzi	0	0
Posizione finanziaria netta consolidata	(8.514)	(4.056)

GRUPPO MONDO TV
Rendiconto finanziario consolidato
(Valori in migliaia di Euro)

	2021	2020
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	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 fiscalita' 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'ATTIVITA' 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	6.088	9.905

**MONDO TV****Conto economico capogruppo***(Valori in unità di Euro)*

	2021	2020
Ricavi delle vendite e prestazioni	22.516.027	21.294.850
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)	(1.603.234)
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)	(404.099)
Accantonamenti per svalutazione crediti	(284.700)	(350.000)
Altri costi operativi	(2.671.517)	(2.627.209)
Risultato operativo	6.968.305	9.062.893
Proventi finanziari	2.514.716	417.728
Oneri finanziari	(1.356.090)	(2.362.148)
Rettifiche di valore immobilizzazioni finanziarie	0	(255.731)
Risultato del periodo prima delle imposte	8.126.931	6.862.742
Imposte sul reddito	(2.263.679)	(2.434.452)
Utile (perdita) dell'esercizio	5.863.252	4.428.290
Utile (perdita) per azione base e diluita	0,16	0,12
Utile (perdita) diluita per azione	0,16	0,12



MONDO TV SPA

Situazione patrimoniale e finanziaria

<i>(Valori in unità di Euro)</i>	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	57.817.613	40.587.941
Immobilizzazioni Materiali	76.784	105.357
Diritti d'uso su beni in leasing	487.538	795.609
Partecipazioni	8.993.727	9.261.850
Attività per imposte anticipate	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	22.480.998	26.579.719
Crediti finanziari	762.599	313.639
Crediti tributari	548.275	1.482.199
Altre attività	92.378	226.069
Disponibilità Liquide	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	84.343.527	72.575.044
Passività non correnti		
Fondo TFR	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	7.045.202
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	130.626	417.717
	10.512.176	12.395.363
Passività correnti		
Fondi per rischi e oneri	0	100.000
Debiti commerciali e altri debiti	7.832.222	10.562.223
Debiti finanziari	2.655.699	1.369.345
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	394.446	460.040
Debiti tributari	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



MONDO TV SPA

Posizione finanziaria netta

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Annuale 31.12.21	Annuale 31.12.20
Disponibilità liquide	4.979	7.857
Crediti finanziari correnti	763	314
Debiti finanziari correnti verso banche	(2.656)	(1.369)
Debiti finanziari correnti per applicazione IFRS 16	(394)	(460)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	2.692	6.342
Crediti finanziari non correnti	1.976	1.127
Debiti finanziari non correnti verso banche	(5.755)	(5.298)
Debiti finanziari non correnti per applicazione IFRS 16	(131)	(415)
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(3.910)	(6.336)
Posizione finanziaria netta	(1.218)	6



MONDO TV SPA
Rendiconto finanziario

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	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'ATTIVITA' 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



PRESS RELEASE

MONDO TV GROUP: The Board of Directors approved the draft of financial statements and the consolidated financial statements for 2021

Consolidated results 2021:

- The value of production amounts to a total of approximately Euro 35.6 million in 2021, compared to Euro 30.4 million in 2020 with a positive change of approximately 17%
- EBITDA is positive for approximately Euro 24.4 million in 2021 with a variation of 30% compared to 2020 which showed a positive value of Euro 18.8 million.
- The net profit attributable to the Group shows a profit of approximately Euro 5.5 million in 2021 compared to a profit attributable to the Group of Euro 4.4 million in 2020, with a positive change of around 25%
- The NFP as at 31 December 2021 has a net debt of approximately Euro 8.5 million compared to a net debt of approximately Euro 4.1 million at 31 December 2020.
- Net equity of the Group at 31 December 2021 is equal to Euro 80.5 million with an increase of approximately Euro 11.9 million compared to Euro 68.6 million at 31 December 2020.

Results of the Parent Company 2021:

- The value of production amounts to a total of approximately Euro 24.9 million in 2021, compared to Euro 23.0 million in 2020 with a positive change of approximately 8%.
- EBITDA is positive for approximately Euro 20.6 million in 2021 with a variation of 10% compared to 2020 which showed a positive value of approximately Euro 18.7 million.
- The net result shows a net profit of approximately Euro 5.9 million in 2021 compared to a net profit of approximately Euro 4.4 million in 2020, with an increase of 34%.
- The NFP as at 31 December 2021 is equal to Euro 1.2 million compared to a NFP substantially equal to zero as at 31 December 2020.
- Net equity amounted to approximately Euro 84.3 million at 31 December 2021 with an increase of approximately Euro 11.7 million compared to approximately Euro 72.6 million at 31 December 2020.

Consolidated 2022 budget:

- Production value of approximately Euro 41.5 million (Euro 35.6 million in 2021) with an increase of approximately 17%
- Ebitda of 30.2 million (24.4 million in 2021) with an increase of approximately 24%
- Net profit of 6.8 million (5.5 million in 2021) with an increase of approximately 24%

The Board also approved today the proposal to submit to the Shareholders the authorization for the buy-back and disposal of own shares up to a maximum amount of 2,256,702 ordinary shares equal to 5% of the shares currently in circulation, within 18 months from the approval of the shareholders' meeting

The Board also approved the purchase of shares of the subsidiary Mondo TV Suisse up to a maximum of 5% of the shares currently in circulation, within 18 months of the approval of the shareholders' meeting for the purchase of Mondo TV S.p.A.'s own shares.

The Board also approved the purchase of shares of the subsidiary Mondo TV France up to a maximum of 5% of the shares currently in circulation, within the term of 18 months from the approval of the shareholders' meeting for the purchase of Mondo TV S.p.A.'s own shares

In order to support the previous share purchase plans, and to strengthen the operational and administrative structure of the company in the light of the investments in progress, the Board of



Directors approved the stipulation of an investment agreement with Atlas Special Opportunities which provides for the issue of a new line of convertible bonds, lower and at more favorable conditions than in the past, for a maximum of 9.5 million euros in two tranches of 7 million and 2.5 million respectively and the issue of warrants for the subscription of n . 1,500,000 Mondo TV shares at a price of Euro 1.875 per share for a total maximum value of Euro 2,812,500

25 March 2022. The Board of Directors of Mondo TV S.p.A. – holding company of a Group working in the production and distribution of cartoons for TV and the cinema – has approved today:

1. The draft financial statements and the consolidated financial statements as at 31 December 2021.

Consolidated results

Compared to the 2020 financial year, the increase in revenues equal to 5.9 million euros in absolute value and approximately 23% in percentage terms, is mainly attributable to the development of existing contracts by the Parent Company and the controlled company Mondo TV France.

The capitalization of the animated series produced internally mainly concerns the productions of the Parent Company and Mondo TV France, and amounted to 4.3 million euros (5 million euros in 2020).

Operating costs decreased by Euro 0.3 million mainly due to lower production costs, both external and internal, and to lower costs of trade fairs (suspended due to Covid) and marketing of products.

The Gross Operating Margin went from Euro 18.8 million in 2020 to Euro 24.4 million in 2021 with an increase of Euros 5.6 million; this 30% increase was determined by the increase in revenues against a containment of overheads.

In light of the above, the operating result after amortization, depreciation, write-downs and provisions (17.6 million euros, compared to 10.5 million euros in 2020, and increasing mainly thanks to the delivery of the episodes of Disco Dragon by Mondo TV France and the investments made by the Parent company) was positive for 6.7 million euros, compared to 8.3 million euros of operating profit in 2020, with a decrease of 1.6 million euros in absolute terms.

In the 2021 financial year, financial management was positive for Euro 1.0 million, compared to a negative management of 2.35 million in 2020, due to exchange profit caused by the strengthening of the US dollar exchange rate against euro.



After taxes for Euros 2.3 million (taxes for Euros 2.0 million in 2020), the net profit of the Group amounted to around Euros 5.5 million compared to a net profit of Euros 4.4 million in the previous year, with a positive change of 1.1 million in absolute terms and 25% in percentage.

The net financial position shows a net debt of 8.5 million euros compared to a net debt of 4.1 million euros at 31 December 2020, mainly due to the investments made in the production of the new animated series for an amount equal to Euros 31.6 million.

Cash and cash equivalents of the group amounted to Euros 6.1 million at 31 December 2021 compared to Euros 9.9 million at 31 December 2020.

Net equity of the Group went from Euros 68.6 million at 31 December 2020 to Euros 80.5 million at 31 December 2021 mainly due to the profit for the year attributable to the Group for Euros 5.5 million and the conversion of convertible bonds relating to the agreement with Atlas for an amount, net of costs due to Borsa Italiana, of Euros 5.9 million.

Results of the parent company

Compared to the 2020 financial year, the increase in revenues is equal to Euros 1.8 million in absolute value and approximately 8% in percentage terms and is attributable, as highlighted above, to the progress of the new Mondo TV projects.

The capitalization of the animated series produced internally amounted to Euros 1.2 million (1.1 million euros in 2020).

Operating costs amounted to Euros 4.3 million (Euros 4.3 million in 2020).

The Gross Operating Margin went from approximately Euros 18.7 million in 2020 to Euros 20.6 million in 2021 with an increase of Euros 1.9 million; the 10% increase was determined by the higher volume of revenues together with stable operating costs.

In light of the above, the operating result after amortization, depreciation, write-downs and provisions for Euros 13.6 million (Euros 9.7 million in 2020) was positive for Euros 7 million, compared to operating profit of Euros 9.1 million in 2020, with a decrease of Euros 2.1 million in absolute terms.

In the 2021 financial year, financial management was positive for Euros 1.2 million, compared to a negative result of Euros 2.2 million in 2020, mainly due to exchange profit caused by the strengthening of the US dollar exchange rate against Euro.



After taxes for Euros 2.3 million (Euros 2.4 million for taxes in 2020) the result was a net profit equal to Euros 5.9 million compared to the Euros 4.4 million profit of the previous year.

The net financial position showed an indebtedness for Euros 1.2 million, compared to a balance substantially equal to zero at 31 December 2020 mainly due to the investments made in the production of the new animated series for Euros 30.1 million. Such position included non-current financial payables towards controlled companies for a total amount of Euros 2.0 million.

Cash and cash equivalents of Mondo TV amounted to Euros 5 million at 31 December 2020, compared with Euros 7.9 million at 31 December 2020.

The net equity of Mondo TV S.p.A. went from Euros 72.6 million at 31 December 2020 to Euros 84.3 million at 31 December 2021 mainly due to the profit for the year of Euros 5.9 million and the conversion of convertible bonds relating to the agreement with Atlas for the amount of Euros 5.9 million net of costs due to Borsa Italiana.

During 2021, the Company continued in its process of orienting its business towards the Western market along the path already undertaken in 2020 to rebalance its market positioning with respect to the centrality that the Asian market has had in recent years. In particular, the production of Agent 203 was launched, in partnership with the German customer Toon2Tango which sees the German television channel Super RTL as "commissioning broadcaster"; the company has moved forward in the production of the Grisù series already sold to RAI and the German group ZDFE; and the exploitation of the MeteoHeroes series, co-produced with MOPI, has continued. The Company also underlines how relations with Asian customers have continued normally and how payments were continuing with substantial regularity, with a decrease, compared to 2020, in the overall credit exposure of Euros 4.1 million in absolute terms.

Destination of the result

The Company's Board of Directors has resolved to propose the carry-forward of the profit for the year, net of the allocation of 5% to the legal reserve.

Business Outlook and significant events after closing of the financial year

To date, there have been no events occurring after 31 December 2021 such as to make the current financial position substantially different from that resulting from the balance sheet at that date or to require additional adjustments or annotations to the financial statements.



2. Budget 2022

The 2022 consolidated budget provides for a value of production of approximately Euros 41.5 million (Euros 35.6 million in 2021), an Ebitda of Euros 30.2 million (24.4 million in 2021) and a net profit of Euros 6.8 million (5.5 million in 2021), thanks above all to the great development of the business of the subsidiaries and to new projects under development.

* * * * *

* * * * *

3. Statement of the Financial Director

The financial director, responsible for the drafting of the company's accounting statements (Mr. Carlo Marchetti) states, pursuant to sect. 154-bis, 2nd paragraph, of Lgs. Decree Nr. 58/1998, that the accounting information included in this communication reflects the results of the accounting documents, books and records.

* * * * *

The Board also approved the corporate governance and remuneration reports. Independency requirements of the independent directors have been verified. The Board also approved the new Board regulation pursuant to the new Corporate Governance Code.

* * * * *

The income statement, the balance sheet, the cash flow statement and the net financial position with reference to the consolidated and parent company situation are attached to this press release. The relevant data are currently being audited.

4. Proposal to submit to the Shareholders the authorization for the purchase and disposal of treasury shares up to a maximum amount of 2,256,702 ordinary shares equal to 5% of the shares currently in circulation

The Board also approved today the proposal to submit to the Shareholders the authorization for the purchase and disposal of treasury shares up to a maximum amount of 2,256,702 (two million two hundred and fifty six thousand seven hundred and two) million ordinary shares equal to 5% of the shares currently in circulation.

The request for authorization to purchase and dispose of treasury shares is aimed at allowing the Company to purchase and dispose of ordinary shares, in strict compliance with the European Union and national legislation in force - including EU Regulation 596/2014 ("MAR") and the EU Delegated Regulation 1052/2016 - for any purpose permitted by current rules, including the purposes contemplated in art. 5 of the MAR and for the activity of supporting the liquidity of the market pursuant



to the practice admitted by Consob pursuant to art. 13 MAR, within the terms and in the manner that will be eventually resolved by the competent corporate bodies, as well as to possibly proceed with the share loan to Atlas Special Opportunities, if the contractual conditions are met, in the course of executing the conversions of the convertible bonds subject to resolution in extraordinary seat by the shareholders' meeting of Mondo TV SpA on 29 April 2022.

The Board intends to propose to the Shareholders' Meeting a duration of the purchase authorization equal to 18 months, while the authorization for disposal is requested without time limits. The proposal also provides that the unit price for the purchase of shares is established from time to time for each individual transaction, it being understood that the purchase of shares may be made at a consideration not exceeding the highest price between the price of last independent transaction, and the price of the highest current independent purchase offer in the trading venue where the purchase is made, and it being understood that the aforementioned unit consideration cannot in any case be lower than a minimum of 10% and higher than a maximum of 10% of the reference price that the share will have recorded in the trading session of the day preceding each single purchase transaction.

As of the date of this press release, the Company does not hold treasury shares.

5. Acquisition of shares of the controlled companies Mondo TV Suisse and Mondo TV France

The Board also approved the purchase of shares of the subsidiary Mondo TV Suisse up to a maximum of 5% of the shares currently in circulation, within 18 months of the approval of the shareholders' meeting for the purchase of Mondo TV S.p.A.'s own shares.

The Board also approved the purchase of shares of the subsidiary Mondo TV France up to a maximum of 5% of the shares currently in circulation, within the term of 18 months from the approval of the shareholders' meeting for the purchase of Mondo TV S.p.A.'s own shares.

6. Investment agreement with Atlas Special Opportunities which provides the issuance of a new line of convertible bonds

The Board of Directors of Mondo TV S.p.A. ("Mondo TV" or the "Company") has approved the execution with Atlas Special Opportunities LLC ("Atlas") of an agreement (the "Atlas Agreement" or the "Agreement") whereby Atlas will undertake to subscribe, in two tranches and only on the basis of subscription notices issued by the Company ("Subscription Notices") within 29 April 2024, 38 bonds convertible into shares for a value of Euros 250.000 each.

After the issuance of the Bonds, and subject to certain contractual conditions, Atlas will undertake to convert the Bonds into Company's ordinary shares within a maximum period of 2 years from their



issuance (the “Conversion Period”) in accordance with a mechanism for determining the number of shares to be issued as better detailed herein below.

In addition, the Agreement provides for the issuance in favor of Atlas warrant which give the right to subscribe in the period of five years from their issuance, which shall occur contextually with the issuance of the first tranche of Bonds, a number of 1,500,000 Mondo TV shares at a price of Euros 1.875 per share, thus for a total amount of Euros 2,812,500.

- Mechanism for the subscription notices

Before issuing each Subscription Notice, the following essential conditions, among others, shall be verified:

- (i) The representation and warranties released by the Company in the Agreement are true and correct as of the date of each Subscription Notice;
- (ii) The issuance of the bond and the warrant has been approved by the competent bodies;
- (iii) The bond and warrant are entered and held into the centralized administration system managed by Monte Titoli;
- (iv) No event causing a Material Adverse Effect has occurred;
- (v) No action by Borsa Italiana or CONSOB has been taken that would prevent the transaction;
- (vi) The shares of the Company are listed on MTA and their negotiation is not suspended (or threatened to be suspended);
- (vii) The average market capitalization of the Company during 90 days preceding the issue date been at least equal to Euros 30 million;
- (viii) The monthly average daily trading value of the Company’s shares, calculated in the month preceding the relevant issue date, of at least equal to Euros 125,000 per day;
- (ix) The Company been compliant with all its contractual obligations.

- Bond and warrant issuance

Upon the delivery of each Subscription Notice and within the following 7 working days (the “Issue Date”), the Bonds shall be issued, subject to the above conditions.

It should be noted that with respect to the first tranche, Atlas has reserved the possibility of dividing the payment into two installments, of which the first for Euros 4,500,000 within the aforementioned term of 7 days, and the second for Euros 2,500,000 on the earlier date between (i) the conversion of a number of Convertible Bonds at least equal to Euros 2,500,000, or (ii) 120 days from the date of the payment of the first installment. In case of payment split, the number of Bonds to be issued will be proportionate to the paid amount.



- Method, terms of conversion and conversion obligation

During the Conversion Period, Atlas may request the conversion of all or part of the issued Bonds by delivering to the Company a specific notice (the "Conversion Notice"). In any case, within the term of the Conversion Period, Atlas shall convert all outstanding Bonds issued at such date.

The number of shares of each conversion shall be determined by dividing the principal amount of the convertible bonds requested for conversion by the higher of (i) 92% of the average of three days volume weighted average price of the ordinary shares of Mondo TV S.p.A. as published by Bloomberg, selected by Atlas over the period of fifteen consecutive trading days preceding the Conversion Notice or (ii) the nominal value of the ordinary shares of the Company (as long as the Company's shares will have an expressed nominal value).

The conversion shares, in the number so determined, will be issued in favor of Atlas in the contractual terms.

The Agreement provides for certain termination events which, if occurring after the issuance of the Bond will cause the obligation for the Mondo TV to refund the amounts received for the non-converted Bonds outstanding at the termination date.

- Warrant

The Atlas Agreement provides also for the assignment to Atlas of warrants giving rights to the subscription of up to 1,500,000 ordinary shares of Mondo TV at a price of Euros 1.875 per share, save certain adjustments, for a total value of Euros 2,812,500 to be exercised in the period of five years from their issuance.

- Trading of bonds and warrant

Atlas shall undertake not to offer or sell the Bonds or Warrants to any retail investor as defined in point (11) of article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MIFID II"), or a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended) where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MIFID II; or a person no qualified investor as defined in Directive 20013/71/EC (as amended and supplemented).



Also, Atlas shall not offer or sell the Bonds or Warrants within the United States except to “qualified institutional buyers”, as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act of 1933 or in accordance with Regulation S of the Securities Act.

Furthermore, Atlas will not take any action that would, or is intended to, permit a public offer of the Bonds or the Warrants in any country or jurisdiction where any such action for that purpose is required.

- Sale of Mondo TV shares by Atlas

Atlas has no obligations to hold the shares received upon conversion.

The Company has undertaken, along the duration of the Agreement, not to effect transactions which may imply the issuance of shares with different rights respect to the ordinary shares currently circulating and object of the Atlas Agreement.

It is highlighted that, in connection with the shares, there are no further selling restriction and lock-up among the parties except as above.

- Commission

The Company shall pay to Atlas an amount of Euros 332,500. Such fees shall be due to Atlas also in the event that the Company does not issue the Subscription Notice along the duration of the Agreement.

- Listing and offering prospectus

The Company will not release an offer prospectus prior to the execution of the single tranches of the Bond conversion.

In the remote event that an offering prospectus may be required, the Company, also through its majority shareholders or its own treasury shares that it may have acquired, will take all necessary measures in order to avoid any violation of the applicable law.

- Purpose of the transaction

The transaction is aimed at (i) providing the company with the liquidity necessary to execute the resolution on the buy-back of the Company's shares, possibly to be approved by the Mondo TV shareholders' meeting called in ordinary session on 29 April 2022, as well as (ii) for any share purchase programs of the subsidiaries Mondo TV France and Mondo TV Suisse, as well as (iii) allocating adequate resources to strengthen the operational and administrative structure of the company in light of the investments in progress as well as (iv) developing, directly or through subsidiaries, any projects in related sectors with high potential in which the group does not currently operate directly. Mondo TV therefore decided to resort to the instrument of convertible bonds in order to support its working



capital by obtaining greater financial flexibility quickly in a macroeconomic and global context of generalized uncertainty.

As for the warrants, it should be noted that their eventual exercise will also provide financial resources to the Company, also becoming part of the functional projects to support the growth plans of the Company, without any additional charge for the same.

- Dilution

The execution of the transaction will have a dilution effect which is variable and non-predictable, on the stakeholding of the current shareholders of the Company, which may vary in particular based on the capital share actually subscribed by Atlas at an issue price determined at the at the time of each possible Subscription Notice. Also, the possible subscription of the warrant may have dilutive effects on the stakeholding of the current shareholders of Mondo TV. The determination of the price is strictly depending upon trend of the market price of Mondo TV shares in the Observation Period.

The maximum dilution of the stakeholding of the current shareholders by virtue of the transaction will depend by the amount of the tranches and the relevant subscription price, which are not determinable today.

By the current share market prices, the maximum dilution effect from the warrant exercise, which would occur at a price of Euros 1.875 per share, would be 3.32% in case of integral subscription.

- Shareholders meeting decisions to be taken

The Board of Directors of Mondo TV has given mandate to the managing director for calling the shareholders meeting of the Company to resolve upon the Capital Increase up to the maximum amount of Euros 9,500,000, inclusive of the share premium, divisible and payable in more tranches, with exclusion of the option right pursuant to section 2441, para. 5 and 6 Civil Code, reserved to Atlas through the issuance of bonds convertible into new Mondo TV ordinary shares, under the modalities and conditions set forth in the Agreement.

The extraordinary shareholders meeting will also resolve upon the issuing of warrant to be assigned to Atlas for the subscription of maximum n. 1,500,000 Mondo TV shares at Euros 1.875 per share, for a total value of Euros 2,812,500, save adjustments, to be exercised in more tranches from the issuing date of the same warrant, transferable under the terms and conditions set forth by the relevant regulation. The extraordinary shareholders meeting shall resolve upon the capital increase divisible, with exclusion of the option right pursuant to section 2441, para. 5 and 6 Civil Code, payable in more tranches with the subscription of maximum 1,500,000 new Mondo TV ordinary shares reserved to Atlas as service for the warrant, under the modalities and conditions set forth in the Agreement.



- Information about Atlas

Atlas is an investment firm with a global reach which serves to provide solutions with the aim of enhancing the growth prospects of their invested partners. Founded in 2012, Atlas keeps constructive relationships with each portfolio company and it brings expertise and strategic introductions in addition to its invested capital.

Atlas's management is based in London with over a decade of experience and it has executed numerous deals across Europe successfully.

7. Documents for the Shareholders' meeting

The documentation for the shareholders' meeting that will be called for April 29, 2022, both in ordinary and extraordinary session, will be filed within the terms and upon modalities set forth by applicable law and regulation. In particular, it should be noted that the Explanatory Reports on the Agenda items will be made available within the aforementioned terms, drawn up in accordance with the applicable legislation, which contain the details of the proposals relating (i) to the approval of the draft consolidated and financial statements at 31 December 2021; (ii) the remuneration report; (iii) to authorize the purchase and disposal of treasury shares; (iv) the transaction with Atlas.

***Mondo TV**, listed in the Star segment of Borsa Italiana, is the holding company of a Group made up of four companies; the Group is a leader in Italy and among the primary European operators in the production and distribution of television series and cartoon films for TV and the cinema, and is active in the related sectors (audiovisual and musical distribution, licensing, media, publishing and merchandising).*

For further information on Mondo TV, visit www.mondotv.it.

ISIN code: IT0001447785 - Acronym: MTV – Negotiated on MTA - Reuters: MTV.MI - Bloomberg: MTV.IM

Contact: Mondo TV
Piergiacomo Pollonio
Investor Relator
investorrelations@mondotvgroup.com



MONDO TV GROUP

Consolidated Income Statement

<i>(Thousands of Euros)</i>	2021	2020
Revenues from sales and services	29.215	24.699
Other revenues	2.015	640
Capitalization of internally produced cartoon series	4.329	5.018
Raw materials, consumables and goods used	(36)	(57)
Payroll costs	(5.021)	(4.855)
Amortization and impairment of intangible assets	(16.644)	(9.458)
Depreciation and impairment of property, plant and equipment	(126)	(92)
Amortization of rights of use	(540)	(541)
Allowances against receivables	(326)	(396)
Other operative costs	(6.138)	(6.637)
Operative result	6.728	8.321
Financial availabilities	2.510	403
Financial charges	(1.531)	(2.757)
Profit (loss) before tax	7.707	5.967
Income taxes	(2.276)	(2.041)
Profit (loss) for the period	5.431	3.926
Profit attributable to non-controlling interests	(52)	(442)
Profit attributable to the Group	5.483	4.368



MONDO TV GROUP

Consolidated Statement of Financial Position

<i>Thousand of Euros</i>	31.12.2021	31.12.2020
ASSETS		
Non-current assets		
- Intangible rights	59.717	44.731
- Other intangible assets	107	55
Intangible assets	59.824	44.786
Property, plant and equipment	518	337
Rights of use on goods in leasing	709	880
Anticipated tax assets	11.819	13.042
Other non-current assets	579	41
	73.449	59.086
Current assets		
Trade and other receivables	25.389	30.694
Current Financial receivables	763	169
Tax credits	859	2.567
Other current assets	93	226
Cash and cash equivalents	6.088	9.905
	33.192	43.561
Total assets	106.641	102.647
NET EQUITY AND LIABILITIES		
Net Equity		
- Share capital	22.567	19.957
- Share premium reserve	36.918	33.528
- Legal reserve	3.469	3.248
- Further reserves	7.800	7.383
- Accumulated profit (losses)	4.303	156
- Profit (loss) for the period	5.483	4.368
Equity attributable to the Group	80.540	68.640
Equity attributable to non-controlling interests	536	700
Total equity	81.076	69.340
Non-current liabilities		
Employee severance indemnity	599	653
Provisions for risks and charges	79	186
Non-current financial payables	7.579	8.372
Non-current financial payables for goods in leasing	131	418
	8.388	9.629
Current liabilities		
Provisions for risks and charges	0	100
Current financial payables	7.037	4.797
Current financial payables for goods in leasing	618	542
Tax payables	2.768	3.552
Trade payables and Other liabilities	6.754	14.687
	17.177	23.678
Total liabilities	25.565	33.307
Total liabilities + equity	106.641	102.647



MONDO TV GROUP

Consolidated Net Financial Position

<i>Thousand of Euros</i>	31.12.2021	31.12.2020
Cash and cash equivalents	6.088	9.905
Current financial receivables	763	169
Current financial liabilities towards banks	(4.112)	(2.967)
Financial liabilities as per IFRS 16	(618)	(542)
Current payables towards Cofiloisirs	(2.925)	(1.830)
Current net financial (indebtedness) cash	(804)	4.735
Financial debts as per IFRS 16	(131)	(418)
Debts for ATLAS convertible bonds	0	(1.750)
Non-current bank payables	(7.579)	(6.623)
Net non-current indebtedness	(7.710)	(8.791)
Net financial indebtedness as per Consob communication DEM/6064293	(8.514)	(4.056)
Non-current receivables to third parties	0	0
Consolidated net financial position	(8.514)	(4.056)



MONDO TV GROUP

Consolidated statement of cash flows

<i>Thousand of Euros</i>	2021	2020
A. OPENING CASH AND CASH EQUIVALENTS	9.905	7.999
Result of the Group for the period	5.483	4.368
Result of third parties' interests for the period	(52)	(442)
Total profit for the period	5.431	3.926
Amortization and impairment	17.636	10.487
Net change in provisions	(154)	160
Deferred tax effects	0	43
Cash flows from (used in) operating activities before changes in working capital	22.913	14.616
(Increase) / decrease in trade receivables	4.979	(6.232)
(Increase) / decrease in tax assets	2.931	(5)
(Increase) / decrease in other assets	(405)	36
Increase / (decrease) in trade payables	(7.933)	861
Increase / (decrease) in tax liabilities	(891)	2.756
Increase / (decrease) in other liabilities	0	55
B. NET CASH FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES	21.594	12.087
(Purchase) / Disposal of fixed assets		
- Intangible assets	(31.682)	(18.471)
- Property, plant and equipment	(307)	(183)
- Rights of use on goods in leasing	(369)	(49)
- Financial intangibles	0	95
C. NET CASH FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES	(32.358)	(18.608)
Capital movements	5.851	4.222
Net sales(acquisitions) of minority equity in controlled companies	454	(381)
Increase / (decrease) in financial receivable and securities	(594)	(169)
Increase/ (decrease) financial payables	1.236	4.755
D. NET CASH FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	6.947	8.427
E. NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	(3.817)	1.906
F. CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENTS	6.088	9.905



MONDO TV S.p.A.

Income statement of Mondo TV S.p.A.

<i>(Values in euros units)</i>	2021	2020
Revenues from sales and services	22.516.027	21.294.850
Other revenues	1.205.549	611.002
Capitalization of internally produced cartoon series	1.153.620	1.102.224
Raw materials, consumables and goods used	(30.623)	(40.098)
Payroll costs	(1.579.662)	(1.603.234)
Amortization and impairment of intangible assets	(12.897.596)	(8.864.453)
Depreciation and impairment of property, plant and equipment	(38.694)	(56.090)
Allowances against rights of use	(404.099)	(404.099)
Allowances against receivables	(284.700)	(350.000)
Other operative costs	(2.671.517)	(2.627.209)
Operative result	6.968.305	9.062.893
Financial profit	2.514.716	417.728
Financial loss	(1.356.090)	(2.362.148)
Intangible assets adjustments	0	(255.731)
Profit (loss) before tax	8.126.931	6.862.742
Income taxes	(2.263.679)	(2.434.452)
Profit (loss) for the period	5.863.252	4.428.290
Profit (loss) per share, base and diluted	0,16	0,12
Profit (loss) diluted per share	0,16	0,12



MONDO TV S.p.A.

Statement of Financial Position

(Values in euros units)

	Annual 31.12.21	Annual 31.12.20
ASSETS		
Non-current assets		
- Intangible rights	57.769.932	40.534.739
- Other intangible assets	47.681	53.202
Intangible assets	57.817.613	40.587.941
Property, plant and equipment	76.784	105.357
Rights of use on goods in leasing	487.538	795.609
Equity investments	8.993.727	9.261.850
Anticipated tax assets	9.867.514	12.144.116
Financial Receivables	1.975.614	1.127.168
	79.218.790	64.022.041
Current assets		
Trade and other receivables	22.480.998	26.579.719
Financial receivables	762.599	313.639
Tax credits	548.275	1.482.199
Other assets	92.378	226.069
Cash and cash equivalents	4.979.117	7.857.385
	28.863.367	36.459.011
Total assets	108.082.157	100.481.052
NET EQUITY AND LIABILITIES		
Net Equity		
- Share capital	22.567.028	19.956.584
- Share premium reserve	36.917.987	33.528.433
- Legal reserve	3.470.250	3.248.836
- Further reserves	7.765.200	7.854.577
- Accumulated profit	7.759.810	3.558.324
- Profit (loss) for the period	5.863.252	4.428.290
Total equity	84.343.527	72.575.044
Non-current liabilities		
Employee severance indemnity	598.983	652.545
Provisions for risks and charges	3.948.855	4.093.868
Deferred tax liabilities	79.017	186.031
Financial payables	5.754.695	7.045.202
Non-current financial debts on goods in leasing	130.626	417.717
	10.512.176	12.395.363
Current liabilities		
Provisions for risks and charges	0	100.000
Trade and other payables	7.832.222	10.562.223
Financial payables	2.655.699	1.369.345
Financial debts on goods in leasing	394.446	460.040
Tax payables	2.344.087	3.019.037
	13.226.454	15.510.645
Total liabilities	23.738.630	27.906.008
Total liabilities + equity	108.082.157	100.481.052



MONDO TV S.p.A.

Net Financial Position of Mondo TV S.p.A.

<i>(Values in euros units)</i>	Annuale 31.12.21	Annuale 31.12.20
Cash and cash equivalents	4.979	7.857
Current financial receivables	763	314
Current financial payables towards banks	(2.656)	(1.369)
Current financial payables as per IFRS 16	(394)	(460)
Shor term net financial indebtedness	2.692	6.342
Non-current financial receivables	1.976	1.127
Non-current payables towards banks	(5.755)	(5.298)
Non-Current financial payables as per IFRS 16	(131)	(415)
Mid- long-term financial indebtedness	(3.910)	(6.336)
Net Financial Position	(1.218)	6



MONDO TV S.p.A.

Statement of cash flows of Mondo TV S.p.A.

<i>Values in euros units</i>	2021	2020
A. OPENING CASH AND CASH EQUIVALENTS	7.857.385	6.374.721
Profit (loss) for the period	5.863.252	4.428.290
Amortization and impairment	13.625.089	9.674.642
Net change in provisions	(298.575)	159.242
Economic effect of deferred taxes	0	514.753
Cash flows from (used in) operating activities before changes in working capital	19.189.766	14.776.927
(Increase) / Decrease in trade and other receivables	3.814.021	(7.988.762)
(Increase) / Decrease in tax assets	3.210.526	257.633
(Increase) / Decrease in other assets	133.691	35.428
Increase / (Decrease) in trade payables	(2.730.001)	(1.453.231)
Increase / (Decrease) in tax payables	(781.964)	2.653.304
B. NET CASH FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES	22.836.039	8.281.299
(Purchase) / Disposal of fixed assets		
- Intangible assets	(30.127.268)	(15.495.499)
- Property, plant and equipment	(10.121)	(26.414)
- Rights of use on goods in leasing	(96.028)	0
- Financial assets	268.123	(120.639)
C. NET CASH FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES	(29.965.294)	(15.642.552)
Capital movements	5.905.231	4.240.362
(Increase) / Decrease in financial receivables and securities	(1.297.406)	397.837
Increase / (Decrease) in financial payables	(356.838)	4.205.718
D. NET CASH FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	4.250.987	8.843.917
E. NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	(2.878.268)	1.482.664
F. CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENTS	4.979.117	7.857.385