



GRUPPO MONDO TV

Registro delle Imprese e Codice Fiscale 07258710586

R.E.A. di Roma 604174

Sede legale: Via Brenta 11 – 00198 Roma

Sito Internet: www.mondotv.it

Mondo TV S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DELLE PROPOSTE AI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA IN SEDE STRAORDINARIA
DELL'11 DICEMBRE 2023

(ai sensi degli articoli 125-ter del D. Lgs. 58/1998, dell'art. 72 del Regolamento CONSOB 11971/99 ed in conformità all'Allegato 3°, Schema n. 2 al medesimo Regolamento CONSOB, e dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c.)

approvata in data 7 novembre 2023
pubblicata in data 20 novembre 2023

ASSEMBLEA STRAORDINARIA

11 dicembre 2023 – unica convocazione

Con avviso di convocazione pubblicato sul sito Internet della Società nonché attraverso le ulteriori forme di pubblicazione previste dalla normativa vigente, l'assemblea è convocata in sede ordinaria e straordinaria presso la sede della società in Via Brenta 11, Roma, per il giorno 11 dicembre 2023, ore 12.00, in unica convocazione (l'"Assemblea") per deliberare sul seguente ordine del giorno ("Ordine del Giorno" o "OdG"):

- 1. Riduzione del capitale sociale per perdite;**
- 2. Emissione di un prestito obbligazionario convertibile ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, c.c. riservato CLG Capital LLC (e/o a soggetti terzi eventualmente designati ai sensi degli accordi in essere con la Società ovvero a cessionari dei medesimi), di valore nominale complessivo pari a massimi Euro 7.500.000,00. Conseguente aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, c.c., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile per l'importo massimo complessivo di Euro 7.500.000,00 (incluso il sovrapprezzo) mediante emissione di azioni ordinarie. Modifica dell'art. 4 dello statuto sociale e conferimento poteri. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 3. Emissione di n. 2.250.000 warrant da assegnare gratuitamente ad CLG Capital LLC (e/o a soggetti terzi eventualmente designati ai sensi degli accordi in essere con la società ovvero a cessionari dei medesimi), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. che conferiranno, ciascuno, al portatore il diritto di sottoscrivere una azione ordinaria Mondo TV S.p.A.. Conseguente aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi**

dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., a servizio dell'esercizio dei warrant, per l'importo massimo complessivo di Euro 2.250.000 (incluso il sovrapprezzo). Modifica dell'art. 4 dello statuto sociale e conferimento poteri. Delibere inerenti e conseguenti.

La presente Relazione è redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ("TUF") e dell'art. 73 del Regolamento Emittenti adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti"), e in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 4 del medesimo Regolamento Emittenti.

La presente Relazione viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede legale in Roma, sul sito *internet* della Società (www.mondotvgroup.com, Sezione "Governance" – "Documenti Assemblea Azionisti" – "2022"), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket SDIR.

In particolare si sottolinea che nella esposizione a confronto dell'articolo 4 dello statuto oggetto di modifica per effetto delle delibere oggetto della presente Relazione, nella colonna riservata al testo vigente sono già incluse le modifiche oggetto di delibera al punto 1 all'OdG: pertanto il capitale sociale è stato aggiornato al nuovo valore risultante dalla riduzione effettuata.

* * * * *

Punto 1 all'Ordine del Giorno:

Riduzione del capitale sociale per perdite

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, Si evidenzia come per effetto della perdita 2022 il patrimonio netto presenta perdite a nuovo per euro 55.994.861, rispetto

a capitale e riserve al 30 giugno 2023 pari ad euro 77.840.831; poiché ad oggi non è prevista una copertura nel breve termine delle perdite a nuovo per effetto della normale operatività, appare opportuno procedere per una esposizione più chiara delle poste di bilancio con una copertura delle perdite a nuovo mediante utilizzo delle riserve esistenti e, per la parte eccedente, mediante riduzione volontaria del Capitale Sociale.

In particolare, dal bilancio al 30 giugno 2023 il capitale sociale è pari a 26.791.234, la riserva legale è pari a 3.763.413, il fondo sovrapprezzo azioni è pari ad euro 37.364.925 e le altre riserve sono pari ad euro 9.921.259 per un totale di euro 77.840.831; successivamente il capitale sociale è stato aumentato di euro 80.200 nel mese di agosto e di euro 761.900 nel mese di settembre, e sarà aumentato di ulteriori euro 1.486.756 prima dell'assemblea per completare le emissioni di azioni relative all'integrale conversione del precedente prestito obbligazionario convertibile; il capitale sociale ante assemblea sarà pertanto pari ad euro 29.120.090 con un incremento rispetto al 30 giugno pari ad euro 2.328.856, con riduzione delle altre riserve per il medesimo importo. Nel contempo, le altre riserve si riducono di ulteriori 587.911 euro per la chiusura della riserva azioni Mondo Tv Studios per effetto della cessione integrale della partecipazione. Ante assemblea pertanto, le riserve disponibili ammontano ad euro 48.132.830 ed il totale capitale più riserve ammontano ad euro 77.252.920.

Si propone pertanto la copertura integrale delle perdite pregresse di euro 55.994.861 mediante utilizzo delle altre riserve per euro 7.004.492, del fondo sovrapprezzo azioni per euro 37.364.925, della riserva legale per euro 3.763.413 e mediante riduzione del capitale sociale di euro 7.862.031; il nuovo capitale sociale post assemblea sarà pertanto pari ad euro 21.258.059 ripartito in 60.541.298 azioni senza valore nominale espresso. Al riguardo, il consiglio di amministrazione invita gli azionisti della Società ad assumere le seguenti deliberazioni:

“L’assemblea straordinaria di Mondo TV S.p.A.,

- esaminata la Relazione degli amministratori sui punti all’ordine del giorno

Delibera

1. *Di effettuare la copertura integrale delle perdite pregresse di euro 55.994.861 mediante utilizzo delle altre riserve per euro 7.004.492, del fondo sovrapprezzo azioni per euro 37.364.925, della riserva legale per euro 3.763.413 e mediante riduzione del capitale sociale di euro 7.862.031; il nuovo capitale sociale post assemblea sarà pertanto pari ad euro 21.258.059 ripartito in 60.541.298 azioni senza valore nominale espresso.*
2. *conseguentemente modificare l'art. 4 (quattro) dello Statuto Sociale*
3. *di conferire in via disgiunta al Presidente ed all'Amministratore Delegato pro-tempore ogni più ampio potere necessario ed opportuno per dare esecuzione alle delibere sopra adottate*

Punti 2 e 3 all'Ordine del Giorno:

Emissione di un prestito obbligazionario convertibile ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, c.c. riservato ad CLG Capital LLC (e/o a soggetti terzi eventualmente designati ai sensi degli accordi in essere con la Società ovvero a cessionari dei medesimi), di valore nominale complessivo pari a massimi Euro 7.500.000,00. Conseguente aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, c.c., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile per l'importo massimo complessivo di Euro 7.500.000,00 (incluso il sovrapprezzo) mediante emissione di azioni ordinarie. Modifica dell'art. 4 dello statuto sociale e conferimento poteri. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Emissione di n. 2.250.000 warrant da assegnare gratuitamente ad CLG Capital LLC (e/o a soggetti terzi eventualmente designati ai sensi degli accordi in essere con la Società ovvero a cessionari dei medesimi), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. che conferiranno al portatore il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie Mondo TV S.p.A.. Conseguente aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441,



GRUPPO MONDO TV

commi 5 e 6 c.c., a servizio dell'esercizio dei warrant, per l'importo massimo complessivo di Euro 2.250.000 (incluso il sovrapprezzo). Modifica dell'art. 4 dello statuto sociale e conferimento poteri. Delibere inerenti e conseguenti.

INDICE PUNTO 2 e 3

1. DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE	10
2. FUNZIONAMENTO DELLE RICHIESTE DI SOTTOSCRIZIONE ED EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI	11
3. MODALITÀ, TERMINI DI CONVERSIONE DELLE OBBLIGAZIONI ED OBBLIGO DI CONVERSIONE	12
4. WARRANT	14
5. CIRCOLAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI E DEI WARRANT.....	14
6. VENDITA DI AZIONI MONDO TV DA PARTE DI CLG CAPITAL.....	14
7. ULTERIORI IMPEGNI DELLA SOCIETÀ	15
8. COMMISSIONI E SPESE	15
9. PROSPETTI DI QUOTAZIONE E PROSPETTI DI OFFERTA.....	15
10. FINALITÀ DELL'OPERAZIONE	15
11. DESTINAZIONE E MOTIVAZIONI DELL'EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA E DELL'AUMENTO DI CAPITALE AL SERVIZIO DELLA CONVERSIONE DELLE OBBLIGAZIONI – RAGIONI PER L'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE SPETTANTE AGLI ATTUALI AZIONISTI DI MONDO TV	17
11.1 DESTINAZIONE E MOTIVAZIONI DELL'EMISSIONE DEI WARRANT E DELL'AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DEI MEDESIMI – RAGIONI PER L'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE SPETTANTE AGLI ATTUALI AZIONISTI DI MONDO TV	19
12. PRESTITO TITOLI.....	20

13. ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE E A MEDIO LUNGO TERMINE.....	20
14. INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE RELATIVAMENTE AL PERIODO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021	21
14.1 TENDENZE RECENTI REGISTRATE NELL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE, DELLE VENDITE, DELLE SCORTE E DEL VOLUME DI ORDINAZIONI, NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI DI VENDITA, NELL'EVOLUZIONE DELLA STRUTTURA FINANZIARIA.....	21
14.2 PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ	23
15. CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO E EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO	26
16. DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI RIVENIENTI DALLA CONVERSIONE DELLE OBBLIGAZIONI E DEL RELATIVO RAPPORTO DI CONVERSIONE	26
16.1 IL CRITERIO DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED IL RAPPORTO DI CONVERSIONE	26
16.2 CONSIDERAZIONI IN MERITO ALL'ADEGUATEZZA E CONGRUITÀ DEL CRITERIO PROPOSTO	27
17. DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI RIVENIENTI DALL'AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DEI WARRANT E RAPPORTO DI ASSEGNAZIONE PREVISTO	30
17.1 LA METODOLOGIA UTILIZZATA PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO.....	30
17.2 CONSIDERAZIONE IN MERITO ALL'ADEGUATEZZA E CONGRUITÀ DELLA METODOLOGIA PROPOSTA.....	32
17.3 CONSIDERAZIONI IN MERITO ALL'APPLICAZIONE DI METODI DI CONTROLLO	33
18. GLI AZIONISTI CHE HANNO MANIFESTATO LA DISPONIBILITÀ A SOTTOSCRIVERE LE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI, I WARRANT E LE NUOVE AZIONI RIVENIENTI DALL'AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI E DEI WARRANT	34



19. PERIODO DI ESECUZIONE DELL'OPERAZIONE	34
20. GODIMENTO DELLE NUOVE AZIONI EMESSE A SERVIZIO DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI E DEI WARRANT	35
21. EFFETTI DELL'OPERAZIONE SULL'ANDAMENTO ECONOMICO E SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ NONCHÉ SUL VALORE UNITARIO DELLE AZIONI	35
21.1 EFFETTI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA SULL'ANDAMENTO ECONOMICO E SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ.	35
22. EFFETTI SUL VALORE UNITARIO DELLE AZIONI ED EVENTUALE DILUZIONE DI DETTO VALORE – RISCHIO POTENZIALE DI DEPREZZAMENTO DEL TITOLO AZIONARIO	36
23. LE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE DA SOTTOPORRE ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA OGGETTO DELLA PRESENTE RELAZIONE	37
REGOLAMENTO BOND & WARRANT	50

1. DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE

Mondo TV S.p.A. (“**Mondo TV**” o la “**Società**”) ha raggiunto un accordo di investimento da sottoscrivere successivamente alla data della presente relazione (il “**Contratto CLG**”) con CLG Capital LLC (di seguito “**CLG**”) che prevede l’impegno di CLG medesima a sottoscrivere in 6 *tranches* ed a seguito di specifica richiesta di sottoscrizione formulata da Mondo TV (la “**Richiesta di Sottoscrizione**”) massime n. 60 obbligazioni convertibili in azioni di valore nominale unitario di Euro 125.000 (le “**Obbligazioni Convertibili**” o le “**Obbligazioni**”).

L’operazione rappresenta un piano di obbligazioni non standard, così come definito dalla Comunicazione Consob 1/23 del 3 maggio 2023.

CLG Capital LLC non costituisce parte correlata dell’emittente ai sensi del regolamento Consob 17221/2010 e non è previsto l’assoggettamento, in tutto o in parte, in via volontaria dei rapporti tra l’emittente e l’investitore unico alla disciplina delle operazioni con parti correlate ai sensi dell’art. 4 comma 2 del regolamento.

Il Contratto CLG prevede in particolare la facoltà di Mondo TV di formulare la Richiesta di Sottoscrizione entro il termine di 36 mesi dalla data di approvazione del Contratto CLG da parte dell’assemblea dei soci della Mondo TV S.p.A. (11 dicembre 2023 – 11 dicembre 2026) (il “**Termine per l’Invio delle Richieste di Sottoscrizione**”).

Sulle Obbligazioni maturerà un diritto al pagamento di interessi in misura pari al 2,5% calcolato su base annua a decorrere dalla emissione delle Obbligazioni medesime e fino alla loro conversione in azioni.

Il Contratto CLG prevede inoltre che, contestualmente all’emissione della *tranche* delle Obbligazioni, siano assegnati gratuitamente a CLG 2.250.000 warrant (i “**Warrant CLG**” ovvero i “**Warrant**”) che conferiranno ciascuno il diritto di sottoscrivere nel periodo di tre anni dalla loro emissione un’azione ordinaria Mondo TV S.p.A., quindi fino ad un

numero massimo di 2.250.000 azioni ordinarie Mondo TV S.p.A., al prezzo di Euro 1 (Warrant 2023-2026).

Il Contratto CLG contiene altresì i regolamenti delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant CLG. A tal proposito, si segnala che tutta la documentazione contrattuale è resa disponibile agli azionisti in allegato alla presente relazione.

2. FUNZIONAMENTO DELLE RICHIESTE DI SOTTOSCRIZIONE ED EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI

Il Contratto CLG prevede che la Richiesta di Sottoscrizione sia trasmessa a CLG almeno 7 giorni lavorativi prima dell'emissione delle Obbligazioni oggetto della medesima.

In occasione dell'invio della Richiesta di Emissione delle Obbligazioni sarà 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) 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 65.000 al giorno;
- (viii) la Società abbia adempiuto e rispettato tutte le obbligazioni previste nel Contratto.

- (ix) La capitalizzazione media di Mondo Tv S.p.A. sia stata superiore a 8 milioni di euro nei 90 giorni precedenti la richiesta.

Subordinatamente alla verifica (con esito positivo) circa la sussistenza delle condizioni previste, CLG verserà a favore di Mondo TV il corrispettivo dovuto rispettivamente pari a Euro 1.500.000 quanto alla prima tranche (la **“Prima Tranche”**) entro 5 giorni dall’approvazione dell’Assemblea; le tranches successive sono erogate su richiesta di Mondo Tv con un cool down period di 75 giorni lavorativi tra una tranche e la successiva; Euro 1.500.000 quanto alla seconda tranche (la **“Seconda Tranche”**) di cui euro 1.000.000 finalizzati al rimborso del loan erogato dalla stessa CLG alla società e scadente ad aprile 2024, Euro 1.250.000 quanto alla terza tranche (la **“Terza Tranche”**), Euro 1.250.000 quanto alla quarta tranche (la **“Quarta Tranche”**) Euro 1.000.000 quanto alla quinta tranche (la **“Quinta Tranche”**), euro 1.000.000 quanto alla sesta tranche (la **“sesta tranche”**). I Bond saranno emessi a favore di CLG *pro rata* (quindi 12 Bond in occasione della prima e seconda Tranche, 10 bond in occasione della terza e quarta Tranche, 8 bond in occasione della quinta e sesta Tranche).

3. MODALITÀ, TERMINI DI CONVERSIONE DELLE OBBLIGAZIONI ED OBBLIGO DI CONVERSIONE

Le Obbligazioni possono essere convertite in azioni ordinarie di Mondo TV in qualsiasi momento entro un periodo massimo di 2 anni dalla relativa emissione (il **“Periodo di Conversione”**).

A tal fine, il titolare delle Obbligazioni dovrà inviare alla Società una specifica comunicazione nella quale manifesta l’intenzione di convertire tutte o parte le Obbligazioni Convertibili detenute (la **“Comunicazione di Conversione”**).

Alla scadenza del Periodo di Conversione le Obbligazioni ancora esistenti saranno automaticamente convertite in azioni ordinarie della Società (la **“Conversione Obbligatoria”**).

Il rapporto di conversione sarà determinato sulla base di un prezzo di conversione pari al 92% del prezzo medio ponderato dei prezzi per volumi delle transazioni rilevate da Bloomberg sul titolo Mondo TV durante tre giorni selezionati da CLG in un periodo di quindici giorni di Borsa consecutivi precedenti (a) la ricezione di una Comunicazione di Conversione ovvero (b) in caso di Conversione Obbligatoria, il termine del Periodo di Conversione, il tutto come meglio specificato nel relativo regolamento.

Il Contratto CLG prevede inoltre un obbligo di rimborso da parte della Società delle Obbligazioni non ancora convertite in taluni casi quali, a scopo esemplificativo:

- modifiche rilevanti rispetto all'attuale assetto di controllo della Società;
- inadempimenti della Società rispetto alle obbligazioni assunte ai sensi del Contratto CLG;
- stato di insolvenza della Società e delle principali società controllate (*i.e.*, Mondo TV France, Mondo TV Suisse);
- cessazione o sospensione delle attività aziendali per un certo periodo di tempo;
- sospensione dalla quotazione delle azioni della Società per un periodo superiore a cinque sedute di Borsa;
- il rilascio, per due volte consecutive, da parte della società incaricata della revisione legale dei conti di un giudizio negativo o di una dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio o sulla relazione semestrale della Società e/o sulle principali società controllate.

Il Contratto CLG precisa altresì che qualora le azioni da emettere in caso di conversione, anche in caso di Conversione Obbligatoria, risultassero unitamente ad altre azioni eventualmente emesse nei 12 mesi precedenti almeno pari al 20% del capitale sociale della Società, le suddette azioni saranno emesse alla data in cui l'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto torni applicabile.

4. WARRANT

Il Contratto CLG prevede, altresì, che, unitamente all'emissione della *tranche* delle Obbligazioni Convertibili, la Società proceda all'assegnazione gratuita a CLG di 2.250.000 warrant per la sottoscrizione di complessive 2.250.000 azioni Mondo TV ad un prezzo di Euro 1 per azione, che, salvo rettifiche, avranno un controvalore di Euro 2.250.000.

I Warrant CLG potranno essere esercitati in qualsiasi momento nel periodo di tre anni dalla loro emissione mediante invio di una comunicazione *ad hoc*.

5. CIRCOLAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI E DEI WARRANT

Le Obbligazioni Convertibili ed i Warrant possono essere trasferiti a terzi da parte di CLG. Il Contratto CLG prevede tuttavia specifiche *selling restriction* in capo a CLG per evitare che detta operatività possa integrare un'offerta al pubblico.

Non è prevista la quotazione delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant

6. VENDITA DI AZIONI MONDO TV DA PARTE DI CLG

Non sussistono in capo a CLG obblighi di mantenimento delle azioni sottoscritte a seguito della conversione delle Obbligazioni ovvero dell'esercizio dei Warrant CLG.

In caso di successiva rivendita, si applicano le disposizioni dell'art. 5 del regolamento (UE) 2017/1129 ("**Regolamento Prospetto**") e dell'art. 100-*bis* del TUF; con riferimento all'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi dell'art. 205 del TUF, tale obbligo è da escludersi nei casi di offerte di prodotti finanziari effettuate in mercati regolamentati, nei sistemi multilaterali di negoziazione e, se ricorrono le condizioni indicate dalla Consob con regolamento, da internalizzatori sistematici.

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

7. ULTERIORI IMPEGNI DELLA SOCIETÀ

Nell'ambito del Contratto CLG, la Società ha assunto l'impegno a non effettuare alcune operazioni sul capitale sociale e, in particolare:

- nel periodo intercorrente tra la data del Contratto ed i 60 giorni successivi al Termine per l'Invio della Richiesta di Sottoscrizione, operazioni che prevedano l'emissione di nuove azioni con esclusione del diritto di opzione;
- nel periodo di durata del Contratto CLG, operazioni che prevedano l'emissione di azioni di categoria diversa rispetto alle azioni ordinarie.

Nell'accordo con CLG non è prevista alcuna modifica negli organi sociali di Mondo Tv né è ad oggi prevista alcuna modifica futura derivante dall'applicazione di tale accordo.

8. COMMISSIONI E SPESE

A fronte degli impegni di sottoscrizione assunti da CLG, la Società si è impegnata a versare a CLG una commissione del 3,5% sul Prezzo di sottoscrizione pari a complessivi Euro 262.500,00 deducibili dall'importo pagato da CLG per la sottoscrizione dei Bond, proporzionalmente ai pagamenti ricevuti da parte di Mondo TV.

Inoltre la società sosterrà Euro 10.000 per spese legali.

9. PROSPETTI DI QUOTAZIONE E PROSPETTI DI OFFERTA

L'emissione delle Obbligazioni e dei Warrant non richiede la pubblicazione di alcun prospetto di offerta e/o di quotazione da parte della Società.

La Società e CLG non hanno assunto alcun accordo per la rivendita delle azioni (rivenienti dalla conversione delle Obbligazioni o dall'esercizio dei Warrant) sul mercato.

10. FINALITÀ DELL'OPERAZIONE

Mondo Tv ha approvato in data 17 marzo 2023 un business plan caratterizzato da una sensibile riduzione degli investimenti e dei costi operativi, con focalizzazione delle

vendite nei paesi occidentali; nel corso del 2023 Mondo Tv ha dato attuazione al piano industriale, focalizzando le proprie risorse sul completamento delle produzioni in corso (Grisù, Agent 203, Monster Loving Maniacs, Robot Trains) e sulla vendita della library esistente.

Le recenti fiere di settore (tra cui il Mipcom nel mese di ottobre) hanno evidenziato da un lato le difficoltà del settore, con budget sempre più ridotti da parte delle televisioni lineari e con il rinvio di parte degli investimenti da parte delle televisioni via internet, e, d'altro lato, il grande interesse che stanno riscuotendo le produzioni Mondo Tv.

Mondo tv si trova oggi rispetto ai concorrenti in una posizione di vantaggio, avendo iniziato per prima un percorso di focalizzazione sulle produzioni già coperte da coperte da pre-acquisti e di riduzione dei costi generali aziendali.

Peraltro il successo delle produzioni effettuate e l'interesse delle maggiori televisioni europee per il prodotto Mondo Tv rendono possibile, nel corso del prossimo biennio, l'avvio di diverse nuove produzioni in coproduzione o comunque con pre-acquisti da parte delle principali televisioni europee che hanno manifestato il loro interesse, sia da parte della Capogruppo che da parte della Mondo Tv France; in particolare vi sono trattative in corso con le televisioni per la seconda stagione di Grisù (la prima stagione ha visto coinvolte nel progetto la RAI e la televisione tedesca ZDF) con France Television per la serie Wonder Pony, con una primaria televisione tedesca per la serie Arbosia, recentemente presentata al Cartoon Forum; E' inoltre allo studio la seconda stagione di Agent 2023 e Monster loving Maniacs.

Appare quindi opportuno dotare la società delle risorse finanziarie necessarie per poter cogliere l'opportunità di sviluppare questi nuovi progetti nel momento in cui dovessero concretizzarsi.

Infatti tali progetti pur essendo in gran parte finanziati, richiedono comunque un investimento iniziale da parte della società che viene poi recuperato con le vendite nel momento della consegna degli episodi.

Si ricorda che investire in nuovi progetti consente di sfruttare poi le serie animate in tutto il mondo, rafforzando di conseguenza il valore della library, e in ultima analisi, del gruppo.

E' inoltre opportuno per Mondo TV dotarsi di una forma di elasticità di cassa per gestire le esigenze finanziarie del gruppo nella maniera più efficace.

In particolare, il fabbisogno finanziario netto complessivo dell'emittente, considerati i debiti di qualsiasi natura per i 12 mesi successivi alla data dell'assemblea è stimato in circa euro 3 milioni, rispetto a tranche ipoteticamente utilizzabili fino al 31 dicembre 2024 per circa euro 5,5 milioni, di cui 1,5 milioni entro cinque giorni dalla data dell'assemblea; pertanto il 50% circa del fabbisogno sarebbe coperto immediatamente. Il mancato buon esito dell'operazione secondo le misure ed i tempi attesi non avrebbe impatti sulla continuità aziendale e sull'implementazione dei piani aziendali già comunicati ma richiederebbe necessario utilizzare fonti alternative di finanziamento per supportare le nuove opportunità di business derivanti dai nuovi progetti in corso di sviluppo.

L'operazione è pertanto alla luce di quanto esposto finalizzata a (i) destinare adeguate risorse al rafforzamento della struttura finanziaria della società alla luce degli investimenti in corso nonché per (ii) sviluppare, direttamente o tramite controllate, eventuali nuovi progetti di produzione con primari partner europei.

La Mondo TV ha quindi ritenuto di far ricorso allo strumento delle obbligazioni convertibili al fine di supportare il proprio sviluppo ottenendo maggiore flessibilità finanziaria in tempi rapidi in un quadro macroeconomico e globale di incertezza generalizzata, anche tenuto conto sia dei costi che delle difficoltà del ricorso al finanziamento bancario.

Quanto al warrant, si evidenzia che anche il loro eventuale esercizio fornirà risorse finanziarie alla Società senza alcun onere aggiuntivo per la stessa.

11. DESTINAZIONE E MOTIVAZIONI DELL'EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA E DELL'AUMENTO DI CAPITALE AL SERVIZIO DELLA CONVERSIONE DELLE

**OBBLIGAZIONI – RAGIONI PER L’ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE
SPETTANTE AGLI ATTUALI AZIONISTI DI MONDO TV**

Le risorse rinvenienti dalla sottoscrizione delle Obbligazioni sono finalizzate a fornire un ulteriore sostegno alla società per poter gestire al meglio la liquidità necessaria per le finalità richiamate nel paragrafo che precede nel quadro economico di incertezza globale in cui giocoforza opera la società. Lo scenario di incertezza globale giustifica la scelta prudenziale di dotarsi di risorse straordinarie; sembra infatti evidente che perdurando la attuale situazione di incertezza sui mercati, già nel prossimo futuro potrebbe diventare più difficoltoso o oneroso reperire le medesime risorse straordinarie. Appare quindi diligente garantirsi una dotazione che va ad integrare la attuale struttura patrimoniale e finanziaria della Società.

La Società ritiene che eventuali alternative all’operazione descritta risulterebbero fortemente incerte, di difficile attuazione e comunque molto penalizzate e penalizzanti per la Società: il ricorso al sistema bancario, date le lentezze burocratiche e le incertezze sistemiche ed il livello attuale dei tassi non appare strumento da solo idoneo a rispondere allo scenario che potrebbe essere necessario affrontare, mentre dall’altro lato anche altre operazioni *equity* non forniscono le medesime certezze e le medesime tempistiche dell’operazione descritta. Un eventuale aumento di capitale avrebbe infatti esiti più incerti, tempi decisamente più lunghi, e in ogni caso necessiterebbe un impegno di maggiori risorse della Società e avrebbe prevedibilmente costi, almeno in termini di diluizione, superiori all’operazione con CLG (si ritiene infatti che per limitare, senza peraltro poter annullare completamente, la grave incertezza circa l’esito dell’eventuale aumento di capitale, si dovrebbero comunque applicare sconti ben superiori a quello applicato a CLG sul prezzo di conversione).

L’operazione di emissione di un prestito obbligazionario non standard riservato ad un investitore istituzionale di elevato standing internazionale appare inoltre oggi lo strumento che fornisce maggiori certezze circa la possibilità della Società di attingere

con uno strumento rapido e di ammontare sicuro alle risorse che dovessero essere necessarie o opportune come sopra descritto.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'emissione delle Obbligazioni Convertibili sia lo strumento più idoneo e con maggiori certezze di incasso delle risorse utili per migliorare e rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria della Società: per questo motivo ha selezionato il gruppo CLG, investitore il cui management ha comprovata esperienza e professionalità a livello internazionale ed ha già collaborato in passato con Mondo Tv.

11.1 DESTINAZIONE E MOTIVAZIONI DELL'EMISSIONE DEI WARRANT E DELL'AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DEI MEDESIMI – RAGIONI PER L'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE SPETTANTE AGLI ATTUALI AZIONISTI DI MONDO TV

L'emissione dei Warrant, e la conseguente possibile sottoscrizione dell'Aumento di Capitale a servizio degli stessi fino a Euro 2.250.000, potrà fornire ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie alla Società, da utilizzare a sostegno dei suoi piani senza alcun onere aggiuntivo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi che anche l'emissione dei Warrant riservati a CLG sia nell'interesse sociale, tenuto anche conto del fatto che i valori di sottoscrizione delle azioni sono allineati su valori più alti, anche significativamente, rispetto alla quotazione attuale. Si deve in ogni caso rilevare che l'emissione dei Warrant si pone quale condizione essenziale in assenza della quale non sarebbe stato possibile ottenere la sottoscrizione del Contratto CLG e, in particolare, l'impegno di CLG a sottoscrivere le Obbligazioni.

Si sottolinea, infine, che, essendo l'esercizio dei Warrant esclusivamente legato alla volontà del titolare, l'esecuzione dell'aumento di capitale a servizio degli stessi è

meramente eventuale e, ove tale aumento non fosse interamente o parzialmente eseguito, per qualsiasi motivo, ciò non pregiudicherebbe l'emissione obbligazionaria.

12. PRESTITO TITOLI

Nell'ambito degli accordi in esame, al fine di agevolare il buon esito dell'operazione, la Società e Giuliana Bertozzi, azionista di maggioranza relativa della Società, hanno assunto l'impegno disgiunto a prestare gratuitamente in favore dei portatori delle Obbligazioni - al ricorrere di determinati presupposti e per un periodo di tempo oggi non prevedibile - un certo quantitativo di azioni nella loro rispettiva titolarità in funzione delle richieste di conversione delle Obbligazioni che dovessero tempo per tempo pervenire alla Società.

13. ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE E A MEDIO LUNGO TERMINE

La tabella seguente illustra la posizione finanziaria netta consolidata alla data del 30 giugno 2023 (ultimo dato certificato) e del 31 dicembre 2022

Posizione finanziaria netta consolidata		
<i>(Migliaia di Euro)</i>	30.06.2023	31.12.2022
Disponibilità liquide	1.956	3.088
Crediti finanziari correnti	399	810
Debiti finanziari correnti verso banche	(4.603)	(5.858)
Debiti per obbligazioni	(450)	0
Debiti finanziari per applicazione ifrs 16	(395)	(643)
Debiti correnti verso COFILOISIR	(1.511)	(1.265)
(Indebitamento) disponibilità finanziaria netta corrente	(4.604)	(3.868)
Debiti per obbligazioni convertibili ATLAS	0	(2.000)
Debiti non correnti verso banche	(3.878)	(6.357)
Indebitamento netto non corrente	(3.878)	(8.357)
Indebitamento finanziario netto come da com. Consob DEM/6064293	(8.482)	(12.225)
Posizione finanziaria netta consolidata	(8.482)	(12.225)

La voce è costituita da crediti finanziari correnti e non correnti, disponibilità liquide, debiti finanziari correnti e non correnti e debiti finanziari su beni in leasing correnti e non correnti

Le disponibilità liquide sono costituite da disponibilità sui conti correnti bancari ed in via residuale da disponibilità di cassa.

I debiti finanziari correnti verso banche sono costituiti da anticipazioni di cassa, da anticipi su fatture anche mediante factoring e da finanziamenti chirografari per le quote da rimborsare entro i 12 mesi.

I debiti non correnti verso banche rappresentano le quote dei debiti chirografari che sono contrattualmente dovute oltre 12 mesi.

I debiti finanziari su beni in leasing rappresentano le quote di debito residue in relazione sia ai contratti di locazione che di leasing in applicazione dell'IFRS 16.

14. INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE RELATIVAMENTE AL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2023

14.1 Tendenze recenti registrate nell'andamento della produzione, delle vendite, delle scorte e del volume di ordinazioni, nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, nell'evoluzione della struttura finanziaria

In data 12 aprile 2023 è stato firmato un accordo con la società spagnola Squirrel Media S.A. per la cessione integrale della partecipazione in Mondo TV Studios S.A.; la cessione è stata perfezionata nel mese di settembre 2023.



In data 27 giugno 2023 i consigli di amministrazione di Mondo Tv France e Mondo tv Suisse hanno deliberato la fusione per incorporazione di Mondo Tv Suisse in Mondo Tv France, finalizzata ad ottimizzare la struttura del gruppo e a ridurre i costi operativi.

Mondo TV ha raggiunto nel mese di aprile un'intesa preliminare per la sottoscrizione di un accordo di pre-acquisto con la televisione italiana Rai Kids per l'attesissima serie Agent 203, commissionata dalla TV tedesca Super RTL e coprodotta con Toon2Tango.

L'accordo prevede la concessione di licenza per un periodo di 7 anni per i diritti Free Tv e VOD per il territorio italiano e il suo valore corrisponde a circa l'8% del fatturato della capogruppo per il 2023.

Mondo TV ha raggiunto nel mese di maggio un accordo con Yamato srl per la cessione dei diritti audio per il territorio italiano relativi alla propria library, in cui sono compresi tra le altre alcune serie giapponesi.

Il Gruppo ha definito una nuova linea strategica definita nel Business Plan approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 17 marzo 2023, basata su una sensibile riduzione degli investimenti e dei costi operativi, lo sfruttamento della library esistente e dalla focalizzazione delle vendite nei paesi occidentali. Tale linea è stata confermata nel budget per il 2023 che prevede a livello consolidato un ritorno all'utile.

Nuovi finanziamenti bancari e operazione di finanza straordinaria

Nel corso del primo semestre sono stati convertiti bond Atlas per un importo totale di 3,25 milioni di euro; con tale conversione si completa la prima tranche della linea di obbligazioni convertibili Atlas Approvata dall'assemblea del 29 aprile 2022; per effetto di tale conversione il patrimonio netto della capogruppo e del gruppo si incrementa di euro 3,2 milioni.

14.2 Prevedibile evoluzione dell'attività

Nel mese di settembre si è concluso l'acquisto da parte della società Squirrel Media della intera partecipazione detenuta dalla Mondo Tv SpA in Mondo TV Studios, pari al 74,24% circa. Per effetto di questa operazione Mondo TV S.p.A. diventa ufficialmente azionista di minoranza del Gruppo spagnolo.

E' infatti avvenuto il trasferimento delle azioni Mondo Tv Studios con contestuale ricezione da parte di Mondo Tv ad inizio settembre delle azioni Squirrel Media di nuova emissione.

Contestualmente tutti gli azionisti di minoranza di Mondo Tv Studios che hanno esercitato l'opzione hanno ricevuto in cambio azioni Squirrel media o il corrispettivo in denaro in base alle istruzioni impartite.

La valutazione presa in considerazione per calcolare il prezzo del concambio è stata pari a trentuno centesimi di euro (0,31 euro) per ciascuna delle azioni Mondo TV Studios e tre euro e venti centesimi (€ 3,20) per ciascuna azione di Squirrel.

Detta operazione, oltre all'apertura di possibili nuove sinergie e scenari di business, produrrà nel secondo semestre un effetto economico positivo importante nel bilancio consolidato del gruppo alle attuali quotazioni di mercato.

Nel mese di luglio il socio di maggioranza relativa Giuliana Bertozzi ha concesso a Mondo Tv S.p.A. un finanziamento di euro un milione a supporto delle attività previste nel piano industriale.

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2023 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.

Il Gruppo ha definito una nuova linea strategica definita nel Business Plan approvato dal



Consiglio d'Amministrazione in data 17 marzo 2023, basata su una sensibile riduzione degli investimenti e dei costi operativi, lo sfruttamento della library esistente e dalla focalizzazione delle vendite nei paesi occidentali. Tale linea è stata confermata nel budget per il 2023 che prevede a livello consolidato un utile netto di circa Euro 1 milione.

L'uscita dal perimetro di consolidamento della Mondo Tv Studios permetterà un efficientamento dei costi ed un minore fabbisogno di cassa.

In data 27 giugno 2023 i consigli di amministrazione di Mondo Tv France e Mondo tv Suisse hanno deliberato la fusione per incorporazione di Mondo Tv Suisse in Mondo Tv France; finalità della fusione sono:

- *Integrazione del business:* la fusione permette di integrare i rispettivi business che sono perfettamente complementari nel settore dell'animazione; Mondo Tv France è infatti focalizzata sulla produzione, avendo le competenze tecniche e commerciali per realizzare le grandi coproduzioni europee, sia con emittenti francesi (si ricordano le serie animate Lulù, Marcus Level, Disco Dragon) sia con le altre grandi emittenti europee (ad esempio Grisù, con a bordo ZFD e RAI) e può utilizzare le numerosi sovvenzioni previste in Francia per la realizzazione dei prodotti audiovisivi; Mondo Tv Suisse si è focalizzata invece recentemente nella distribuzione sia dei diritti televisivi che dei diritti licensing e merchandising, che costituiscono pertanto attività che vanno a completare ed integrare perfettamente quanto realizzato da Mondo Tv France, permettendo così alla nuova realtà di gestire tutta la filiera di sfruttamento dell'opera audiovisiva (produzione, distribuzione, licensing e merchandising e diritti ancillari).
- *Integrazione sulla serie animata Grisù:* Mondo Tv France è co-produttrice della serie animata Grisù, attualmente in corso di produzione è già prevenduta sia a ZFD, che è

anche co-produttrice, sia alla RAI in Italia; la serie ha delle grandi potenzialità di sfruttamento del licensing e merchandising, la cui distribuzione internazionale è affidata alla Mondo Tv Suisse; la fusione permetterebbe di riunire in un unico soggetto la gestione complessiva ed i benefici dello sfruttamento licensing della serie, permettendo di gestire in maniera integrata le fonti di ricavo della serie e potenziando le opportunità commerciali.

- *Benefici derivanti dall'aumento delle economie di scala:* l'integrazione dell'offerta dei servizi delle due società permetterà di cogliere maggiori opportunità, permettendo, dal punto di vista dell'acquisizione di nuove commesse, di ottenere il vantaggio di presentarsi con una dimensione maggiore e potendo offrire ai potenziali clienti un servizio che copre sia gli aspetti di produzione che tutti gli aspetti di vendita successiva del prodotto sia dal punto di vista televisivo che del licensing; dal punto di vista dei fornitori e delle banche una dimensione maggiore permette di negoziare condizioni potenzialmente più favorevoli.
- *Benefici derivanti dall'integrazione del management:* Avere il management di riferimento integrato in un'unica società permette di accelerare i processi decisionali e di snellire il processo decisionale relativo a tutti gli aspetti inerenti lo sfruttamento dei diritti delle serie di animazione.
- *Efficientamento dei costi di struttura complessivi:* la fusione tra le due società, entrambe quotate in Borsa sull' Euronext Growth Milan, permetterebbe di efficientare i costi annuali, unitamente ai costi amministrativi e di governance.

L'operazione è in corso e la conclusione del processo di fusione è prevista per la fine dell'anno.

15. Consorzi di garanzia e/o Collocamento e eventuali altre forme di collocamento

Si segnala che, considerata la natura riservata dell'emissione delle Obbligazioni e dei Warrant, non sono previsti consorzi di garanzia e/o collocamento né altre forme di collocamento.

16. Determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dalla conversione delle Obbligazioni e del relativo rapporto di conversione

16.1 Il criterio di determinazione del prezzo di emissione ed il rapporto di conversione

Il criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio delle Obbligazioni è disciplinato dal Contratto CLG.

In particolare, è ivi previsto che il prezzo di emissione (il "**Prezzo**") delle azioni oggetto di ciascuna Comunicazione di Conversione sarà pari al 92% del prezzo medio ponderato dei prezzi per volumi delle transazioni rilevate da Bloomberg sul titolo Mondo TV durante tre giorni selezionati da CLG in un periodo di quindici giorni di Borsa consecutivi precedenti (a) la ricezione di una Comunicazione di Conversione ovvero (b) in caso di Conversione Obbligatoria, il termine del Periodo di Conversione, il tutto come meglio specificato nel relativo regolamento.

Il numero di azioni da emettere in sede di conversione sarà quindi determinato in base al rapporto tra il valore delle Obbligazioni Convertibili (oggetto della Comunicazione di Conversione di volta in volta pervenuta alla Società) ed il Prezzo.

Il medesimo criterio di determinazione del Prezzo sarà applicato, *mutatis mutandis*, in caso di Conversione Obbligatoria.

16.2 Considerazioni in merito all'adeguatezza e congruità del criterio proposto

Con riferimento al criterio di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni indicato nel precedente paragrafo, si è considerato quanto segue.

La scelta di non determinare un prezzo prestabilito, ma di adottare un criterio da seguire per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, appare in linea con la prassi di mercato seguita per operazioni analoghe, caratterizzate dalla previsione di un ampio periodo di tempo durante il quale può avvenire la sottoscrizione dell'aumento di capitale (fino a 5 anni) a servizio della conversione delle Obbligazioni.

L'adozione di un prezzo prestabilito potrebbe avere la conseguenza, nell'ipotesi in cui tale prezzo risultasse in futuro inferiore alle quotazioni di borsa del titolo Mondo TV, di penalizzare la Società e i suoi azionisti a vantaggio di CLG. L'adozione di un criterio basato all'andamento del titolo consente di emettere azioni ad un prezzo che segue l'andamento del valore del titolo riconosciuto dal mercato.

In particolare, la determinazione del prezzo con riguardo al valore delle quotazione che il titolo Mondo TV avrà in tre giorni di Borsa aperta in un periodo di quindi giorni di Borsa aperta immediatamente precedenti alla sottoscrizione delle azioni di compendio, appare idoneo a far sì che il prezzo di emissione delle nuove azioni trovi riferimento nel valore del mercato delle stesse (rappresentativo del valore della Società) e può essere ritenuto in linea con la prassi di mercato formatasi per operazioni analoghe a quella proposta. Il criterio proposto consente al mercato di essere il vero protagonista nella determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione.

L'art. 2441 c.c., comma 6, stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Il patrimonio netto al quale fa riferimento la normativa, tuttavia, non è da intendersi come mero patrimonio contabile risultante dall'ultimo bilancio approvato, bensì come valore del patrimonio netto inteso come valore effettivo del capitale economico dell'azienda.

In tale ottica appare opportuno assumere comunque un parametro oggettivo, pubblico e conosciuto da tutti gli azionisti in qualsiasi momento quale è il valore di Borsa. Del resto è noto come il prezzo di Borsa rappresenti il parametro fondante e imprescindibile per la valutazione del valore di una società quotata in quanto la quotazione di Borsa esprime di regola la valorizzazione attribuita dal mercato e dagli azionisti alla società: il riferimento a tale parametro appare quindi il più idoneo ad evitare asimmetrie per gli azionisti stessi in quanto lo stesso si presenta come dato oggettivo e noto.

Lo stesso articolo 2441 c.c. fa espresso riferimento al prezzo di quotazione. In proposito si segnala che il Contratto CLG prevede che il prezzo di sottoscrizione faccia riferimento all'andamento delle quotazioni del titolo Mondo TV in tre giorni all'interno di un periodo di quindici giorni di Borsa aperta precedenti alla presentazione della Richiesta di Conversione; pertanto tale prezzo di sottoscrizione potrebbe anche essere inferiore all'andamento delle quotazioni del titolo nell'ultimo semestre.

Fermo restando che non esiste una dottrina unitaria sulla derogabilità dal parametro sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione ritiene che, per il buon esito dell'operazione, sussista comunque un ragionevole interesse della Società a procedere in tal senso utilizzando il periodo più limitato di osservazione delle quotazioni di Borsa sopra richiamato.

Nel contesto dell'operazione, il suddetto parametro, richiamato dal citato art. 2441, comma 6, del c.c. non può essere interpretato in modo così restrittivo da impedire l'operazione, ove solo si consideri che l'ingresso nella compagine sociale di un nuovo investitore a sostegno della Società rappresenta un presupposto essenziale per il piano

di sviluppo della Società stessa ed il suo rafforzamento. Il Consiglio di Amministrazione, quindi, ritiene che l'interesse primario della Società alla realizzazione dell'Aumento di Capitale giustifichi l'individuazione di un criterio per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni che, in determinate circostanze avverse (determinate ad esempio da un andamento negativo dei mercati azionari), potrebbe essere inferiore al valore dei corsi di Borsa degli ultimi sei mesi.

L'applicazione di uno sconto pari al 8% sul prezzo medio ponderato per i volumi delle transazioni rilevate da Bloomberg sul titolo Mondo TV come previsto dal Contratto CLG durante il periodo di riferimento, costituisce una misura correttiva del criterio base sopra indicato, finalizzato ad assorbire possibili manovre speculative sul titolo e a ridurre il rischio a carico di CLG. Tale misura correttiva è stata posta come condizione necessaria per assicurare il buon fine della sottoscrizione del Contratto CLG. Peraltro, in assenza di tale manovra correttiva, CLG sarebbe stata interamente esposta alla così detta volatilità del titolo stesso per un arco temporale molto ampio. Inoltre l'applicazione di uno sconto del 8% si giustifica in quanto comunemente applicato ad altre operazioni più recenti analoghe a quelle proposte e risulta comunque in linea con gli sconti praticati in operazioni simili. Ciò anche tenuto conto delle commissioni applicate come descritte nei precedenti paragrafi.

Si fa in ogni caso presente che le quotazioni di Borsa possono essere soggette ad oscillazioni anche rilevanti nel corso del tempo, in relazione sia al quadro economico generale sia al contesto finanziario e politico del paese ed internazionale, sia a previsioni speculative, pertanto le valutazioni basate sui corsi di borsa, pur se relative ad archi temporali di diversa ampiezza, potrebbero risentire di tali oscillazioni nel lasso di tempo in cui la conversione delle Obbligazioni potrà trovare esecuzione.

17. Determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dei Warrant e rapporto di assegnazione previsto

17.1 La metodologia utilizzata per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di compendio

L'emissione dei Warrant e conseguentemente l'Aumento di Capitale a servizio degli stessi, sono parte integrante degli accordi raggiunti in sede di negoziazione del Contratto CLG, con il quale – lo si ricorda ancora una volta - CLG ha assunto l'impegno a sottoscrivere le Obbligazioni Convertibili sino a massimi euro 7,5 milioni, sulla base dei termini e delle condizioni in precedenza espone.

In particolare, CLG si è resa disponibile a negoziare l'operazione solo a condizione che gli venisse offerta anche la possibilità di ricevere i Warrant tale da consentirle di investire ulteriori risorse finanziarie mediante un aumento di capitale dedicato.

Il prezzo unitario di emissione (di seguito il "Prezzo di Esercizio") delle azioni di compendio sarà pari a Euro 1, incluso il sovrapprezzo, per un numero massimo di 2.250.000 azioni Mondo TV (Warrant 2023-2026), salvo aggiustamenti come previsti nel Regolamento Warrant allegato al Contratto.

L'art. 2441 c.c., comma 6, stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Il patrimonio netto al quale fa riferimento la normativa, tuttavia, non è da intendersi come mero patrimonio contabile risultante dall'ultimo bilancio approvato, bensì come valore del patrimonio netto inteso quale valore effettivo del capitale economico dell'azienda.

Tenuto conto della tipologia di operazione, il Consiglio di Amministrazione nel determinare il prezzo di esercizio ha applicato uno “spread” al valore economico del patrimonio netto dell’azione determinato secondo il così detto “Metodo delle Quotazioni di Borsa”, che consiste nel riconoscere a una società un valore pari a quello attribuito dal mercato borsistico nel quale le azioni della Società sono trattate. La scelta di tale metodo deriva dalla considerazione che il prezzo di mercato delle azioni per società quotate in Borsa rappresenta l’indicatore tipico per la determinazione del valore aziendale.

Il valore del prezzo ufficiale di Borsa medio ponderato rilevato nell’ultimo semestre antecedente la riunione del Consiglio di Amministrazione che ha approvato l’operazione con CLG (periodo 6 maggio 2023 – 6 novembre 2023) è pari a euro 0,40. Lo spread applicato ai warrant è pertanto riassunto nella tabella seguente:

Numero azioni	Prezzo di emissione	Prezzo medio del semestre	Spread applicato	Spread percentuale
2.250.000	1	0,40	0,60	150%

e corrisponde ad un incremento del 150% rispetto al valore del prezzo ufficiale di Borsa medio ponderato rilevato nell’ultimo semestre.

L’incremento dello spread applicato è giustificato dalla volontà di seguire un andamento, auspicabilmente in crescita, dei valori di Borsa del titolo della Società in linea peraltro con gli altri warrant già emessi dalla Società e in circolazione alla data della presente relazione.

Il valore del prezzo ufficiale di borsa medio ponderato rilevato nell’ultimo semestre antecedente la riunione del Consiglio di Amministrazione che ha approvato l’operazione con CLG è stato confrontato con quello risultante dal valore del patrimonio netto contabile, rapportato al numero di azioni attualmente in circolazione.

In particolare nella tabella che segue è riportato il valore per azione risultante dal patrimonio netto risultante dal bilancio consolidato al 30 giugno 2023 e dalla situazione contabile separata di Mondo TV S.p.A. confluita nel medesimo (il patrimonio netto totale è espresso in migliaia di euro):

Descrizione	Bilancio individuale	Bilancio consolidato
Patrimonio Netto al 30 giugno 2023	21.281	16.028
Numero di azioni al 30 giugno 2023	54.752.195	54.752.195
Patrimonio netto per Azione al 30 giugno 2023	0,39	0,29

Il prezzo di esercizio pari ad euro 1 risulta superiore rispetto al patrimonio netto contabile per azione, sia del bilancio consolidato che rispetto al dato separato di Mondo TV S.p.A..

17.2 Considerazione in merito all'adeguatezza e congruità della metodologia proposta

Con riferimento alla metodologia adottata per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di compendio indicato nel precedente paragrafo, si effettuano le seguenti considerazioni.

Come sopra descritto nella metodologia utilizzata si è applicato uno "spread" al valore economico del patrimonio netto dell'azione determinato secondo il così detto "Metodo delle Quotazioni di Borsa", avendo considerato che il prezzo di mercato delle azioni per le società quotate in Borsa sia l'indicatore tipico per la determinazione del valore aziendale.

Secondo il metodo utilizzato, i corsi dei titoli azionari di società quotate rappresentano l'indicatore più affidabile del valore di una società, in quanto in esso sono incorporate tutte le informazioni pubbliche relative alla società stessa, essendo il prezzo espresso sul mercato il risultato di un sistematico processo di arbitraggio degli operatori di mercato che riflette la loro opinione riguardo i profili di redditività, solidità patrimoniale, rischiosità e crescita prospettica della società oggetto di valutazione.

Ciò premesso, nel procedere all'analisi delle quotazioni di mercato si è ritenuto di far ricorso alle medie ponderate (sulla base dei volumi scambiati) delle quotazioni del titolo Mondo Tv (prezzi di ufficiali chiusura).

Si sono privilegiate le quotazioni recenti del titolo in quanto sono state ritenute la più rappresentative della situazione patrimoniale, reddituale e finanziaria e delle informazioni aggiornate sulle azioni strategiche della Società.

L'intervallo temporale considerato più significativo partendo dalla giornata di borsa aperta precedente la data della presente relazione è stato quello dei 6 mesi antecedenti.

Ciò posto il consiglio d'amministrazione ha determinato i prezzi di emissione delle Azioni di Compendio ossia il Prezzo di Esercizio pari ad euro 1 per il numero complessivo di 2.250.000 azioni, tenendo in considerazione che tale prezzo intende recepire aspettative derivanti dalla realizzazione dei piani della società e del gruppo e del conseguente rafforzamento patrimoniale e finanziario della Società.

17.3 Considerazioni in merito all'applicazione di metodi di controllo

Il consiglio di amministrazione ha inoltre valutato la possibilità di far ricorso ad altri metodi di valutazione comunemente utilizzati per operazioni analoghe, sia sul mercato nazionale, sia su quello internazionale, in particolare il metodo dei multipli di mercato, pervenendo alle conclusioni di seguito riportate.

Il metodo dei Multipli di Mercato stima il valore del capitale economico di un'azienda sulla base dei prezzi negoziati nei mercati organizzati per titoli rappresentativi di quote di imprese comparabili.

Il consiglio di amministrazione ha ritenuto non applicabile tale criterio in quanto nell'ambito del mercato italiano non sono disponibili informazioni su un campione di società quotate ritenute comparabili; non sono infatti presenti altre società quotate

nell'attuale stadio di sviluppo del business, che presentano un modello di business simile a quello del Gruppo Mondo Tv, ed anche a livello internazionale è difficile trovare società comparabili per business e dimensioni. Pertanto, il criterio dei multipli di mercato potrebbe risultare non adeguato per una società come Mondo TV.

18. Gli azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere le obbligazioni convertibili, i Warrant e le nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale a servizio delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant

Non rileverebbe la manifestazione di disponibilità da parte di azionisti della Società a sottoscrivere le Obbligazioni Convertibili ed i Warrant, in quanto tali strumenti finanziari sono interamente riservati a CLG, con esclusione del diritto di opzione degli attuali azionisti.

Non rileverebbe la manifestazione di disponibilità da parte di azionisti della Società a sottoscrivere le nuove azioni degli aumenti di capitale, in quanto tali azioni sono interamente riservate ai titolari delle obbligazioni convertibili e dei Warrant, con esclusione del diritto di opzione degli attuali azionisti.

19. Periodo di esecuzione dell'operazione

Come indicato sopra, la Società potrà formulare la Richiesta di Sottoscrizione entro il termine del 11 dicembre 2026. Una volta emesse, le Obbligazioni potranno essere convertite in nuove azioni, su iniziativa del titolare, entro il termine di 2 anni. In difetto, si darà comunque luogo alla Conversione Obbligatoria alla scadenza del medesimo periodo.

I Warrant potranno essere esercitati nel periodo compreso di tre anni dalla loro emissione.

20. Godimento delle nuove azioni emesse a servizio delle obbligazioni convertibili e dei warrant

Le azioni ordinarie di nuova emissione derivanti dall'aumento di capitale strumentale alla conversione delle Obbligazioni e dall'aumento di capitale a servizio dei Warrant avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai loro possessori gli stessi diritti delle azioni ordinarie Mondo TV in circolazione alla data della relativa emissione.

21. Effetti dell'operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Società nonché sul valore unitario delle azioni

21.1 Effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Società

Gli effetti della emissione delle Obbligazioni sono illustrati nella tabella sotto indicata nel presente paragrafo. Sulla base di quanto previsto dal Contratto CLG, a seguito della Richiesta di Sottoscrizione la Società avrà a disposizione risorse finanziarie liquide, entro il Termine, per un valore massimo di euro 7,5 milioni ed un aumento del patrimonio netto della Società di pari importo, cui detrarre le commissioni legate all'operazione pari ad euro 262.500.

Nel caso del Warrant, gli effetti dell'aumento di capitale al servizio della emissione degli stessi, dipenderà dall'ammontare delle Azioni di Compendio che verranno effettivamente emesse, elementi che non sono ad oggi determinabili. L'aumento di capitale a servizio dei Warrant, qualora integralmente sottoscritto, consentirebbe di avere a disposizione, nel periodo di tre anni dalla loro emissione, risorse finanziarie liquide per un valore massimo di euro 2.250.000. Ciò comporterebbe un aumento del patrimonio netto di pari importo.

L'integrale sottoscrizione sia dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle Obbligazioni che dell'aumento di capitale a servizio dei Warrant determinerebbe i seguenti effetti proforma, considerate le commissioni connesse al Contratto CLG.

Effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Società e del Gruppo:

(Dati in migliaia di euro)

Bilancio di esercizio	Patrimonio netto Mondo TV S.p.A.	Aumento di capitale (1)	Aumento di capitale a servizio dei warrant (1)	Patrimonio netto pro-forma
Patrimonio netto di Mondo Tv S.p.A. al 30/06/2023	21.281	7.238	2.250	30.769

(1) Ipotesi di integrale sottoscrizione

(Dati in migliaia di euro)

Bilancio consolidato	Patrimonio netto Mondo TV S.p.A.	Aumento di capitale (1)	Aumento di capitale a servizio dei warrant (1)	Patrimonio netto pro-forma
Patrimonio netto consolidato al 30/06/2023	16.028	7.238	2.250	25.516

(1) Ipotesi di integrale sottoscrizione

22. EFFETTI SUL VALORE UNITARIO DELLE AZIONI ED EVENTUALE DILUZIONE DI DETTO VALORE – RISCHIO DI POTENZIALE DEPREZZAMENTO

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 CLG ad esito della conversione delle Obbligazioni e pertanto anche dal numero delle

stesse e dal relativo Prezzo. La diluizione massima in termini di quote di partecipazione degli attuali azionisti dipenderà, in particolare, dal Prezzo e dal rapporto di conversione delle Obbligazioni in nuove azioni, ad oggi non determinabili.

Tali variabili dipenderanno infatti dal prezzo di mercato registrato dal titolo Mondo TV nei giorni precedenti la conversione.

Anche l'eventuale sottoscrizione di azioni a seguito dell'esercizio dei Warrant potrebbe avere effetti diluitivi sulle partecipazioni possedute dagli azionisti di Mondo TV.

In particolare, gli effetti diluitivi derivanti dall'esercizio dei Warrant dipenderanno dall'ammontare delle azioni sottoscritte. Ipotizzando l'integrale esercizio dei Warrant medesimi – che comporterà la sottoscrizione di complessive n. 2.250.000 azioni ordinarie - la percentuale massima di diluizione sarà pari al 3,8%.

A	Numero di azioni attualmente in circolazione	56.852.195
	Prezzo medio ponderato di esercizio in euro	1
	Aumento di capitale al servizio dei warrant CLG in euro	2.250.000
	Numero di azioni da emettere al servizio del warrant CLG	2.250.000
A	Numero di azioni prima dell'esercizio warrant	56.852.195
B	Numero di azioni emesse per esercizio warrant	2.250.000
C	Totale (=A+B)	59.102.195
	Effetto Diluitivo	3,8%

Si segnala inoltre che in aggiunta al rischio diluitivo esiste un rischio di potenziale effetto di deprezzamento del titolo nel corso dell'operazione in caso di vendita sul mercato azionario delle azioni ricevute in conversione da parte del sottoscrittore del prestito.

23. LE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE DA SOTTOPORRE ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA OGGETTO DELLA PRESENTE RELAZIONE

Considerato che i due argomenti posti all'ordine del giorno sono inscindibili tra loro, la proposta deliberativa è formulata in via unitaria.

Al riguardo, il consiglio di amministrazione invita gli azionisti della Società ad assumere le seguenti deliberazioni:

“L’assemblea straordinaria di Mondo TV S.p.A.,

- *esaminata la Relazione degli amministratori sui punti all’ordine del giorno predisposta ai sensi dell’art. 2441, comma 6, cod. civ. e dell’art. 72 del Regolamento Consob 11971/99, che contiene anche le informazioni circa i termini della conversione;*
- *preso atto dei principali termini e condizioni del prestito obbligazionario e dei warrant, così come illustrati nella relazione degli amministratori e nei relativi regolamenti, ed in particolare preso atto della parte del regolamento delle obbligazioni convertibili che contiene la disciplina specifica relativa ai termini della conversione, disciplinando sia l’ipotesi di conversione facoltativa che quella di conversione obbligatoria;*
- *preso atto del parere sulla congruità dei criteri di determinazione del prezzo di emissione della società incaricata della revisione legale dei conti;*
- *preso atto che il limite di cui all’art. 2412, comma 1, c.c. non si applica alla proposta emissione obbligazionaria, tenuto conto del disposto di cui all’art. 2412, comma 5, c.c.;*

delibera

- 1) *di approvare 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 a CLP Capital LLC, e/o ad un soggetto terzo rispetto a CLP Capital LLC, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi, e di importo nominale pari a massimi Euro 7.500.000,00, rappresentato da massime complessive n. 60 obbligazioni convertibili del valore nominale di Euro 125.000 cadauna;*
- 2) *di approvare il Regolamento del prestito obbligazionario nel testo allegato alla Relazione del Consiglio d’Amministrazione;*

- 3) *di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, a servizio della conversione del prestito obbligazionario, ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, c.c. e dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., per l'importo massimo di Euro 7.500.000,00 comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi, anche in più riprese, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Mondo TV prive di valore nominale espresso, 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;*
- 4) *di stabilire che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale al servizio del prestito è fissato all' 11 dicembre 2028 (e comunque alla data ultima di conversione delle obbligazioni), fermo restando che tale aumento di capitale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e che nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte, e a far tempo dalle medesime, purché successive all'iscrizione della presente delibera presso il Registro delle Imprese e con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte;*
- 5) *di emettere n. 2.250.000 warrant da assegnare gratuitamente a CLG Capital LLC unitamente alla emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto a CLG Capital LLC, 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. 2.250.000 azioni ordinarie Mondo TV, prive di valore nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 1 per azione, incluso sovrapprezzo; esercitabili nel periodo di tre anni dalla loro emissione, ai termini ed alle condizioni di cui al relativo regolamento;*
- 6) *di approvare il regolamento del Warrant nel testo allegato alla Relazione del Consiglio d'Amministrazione;*

- 7) di aumentare il capitale sociale a servizio dei warrant a pagamento, in via scindibile, nei limiti complessivi di massimi Euro 2.250.000, comprensivi di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ex art. 2441, commi 5 e 6 c.c. da liberarsi anche in più riprese in denaro, con emissione di massime numero 2.250.000 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Mondo TV in circolazione alla data di emissione;
- 8) di stabilire che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale al servizio dei warrant è fissato entro tre anni dalla emissione dei warrant (e comunque alla data ultima di esercizio dei warrant), fermo restando che tale aumento di capitale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per l'esercizio dei warrant e che nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte, e a far tempo dalle medesime, purché successive all'iscrizione della presente delibera presso il Registro delle Imprese e con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte;
- 9) conseguentemente modificare l'art. 4 (quattro) dello Statuto Sociale aggiungendo i seguenti ultimi due commi:

Articolo 4 vigente	Articolo 4 modificato con delibera
<p>Il capitale sociale della Società risulta sottoscritto e versato per complessivi Euro 27.633.334 (ventisette milioni seicento trentatremila trecentotrenta quattro/00) diviso in numero 56.852.195 (cinquantasei milioni ottocento cinquantaduemila centonovanta cinque) azioni prive di valore nominale espresso.</p> <p>Ogni azione da diritto ad un voto.</p> <p>Le azioni sono liberamente trasferibili con l'osservanza delle norme di legge in materia.</p>	<p>Il capitale sociale della Società risulta sottoscritto e versato per complessivi Euro 21.258.059 (ventuno milioni duecento cinquantotto mila cinquantanove /00) diviso in numero 60.541.298 (sessanta milioni cinquecento quarantunomila duecento novantotto) azioni prive di valore nominale espresso.</p> <p>Ogni azione da diritto ad un voto.</p> <p>Le azioni sono liberamente trasferibili con l'osservanza delle norme di legge in materia.</p>

L'assemblea straordinaria in data 21 maggio 2018 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società di nuova emissione riservato ad Atlas Special Opportunities LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunities LLC, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - di importo nominale complessivo massimo di Euro 18.000.000,00 costituito da massime n. 72 obbligazioni del valore unitario di Euro 250.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio della conversione di detto prestito per un importo massimo di Euro 18.000.000,00 comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 31 maggio 2022, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.

L'assemblea straordinaria in data 21 maggio 2018 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 450.000 warrant ad Atlas Special Opportunitites unitamente alla prima

~~L'assemblea straordinaria in data 21 maggio 2018 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società di nuova emissione riservato ad Atlas Special Opportunities LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunities LLC, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - di importo nominale complessivo massimo di Euro 18.000.000,00 costituito da massime n. 72 obbligazioni del valore unitario di Euro 250.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio della conversione di detto prestito per un importo massimo di Euro 18.000.000,00 comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 31 maggio 2022, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.~~

~~L'assemblea straordinaria in data 21 maggio 2018 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 450.000 warrant ad Atlas Special Opportunitites unitamente alla prima~~

<p>tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunités, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere massime n. 450.000 azioni ordinarie Mondo TV, prive di valore nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 7,50 per azione, incluso sovrapprezzo;</p> <p>e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei warrant, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. per un ammontare complessivo di massimi euro 3.375.000 (comprensivi di sovrapprezzo), da liberarsi anche in più riprese, entro il termine finale di sottoscrizione fissato in cinque anni dalla data di emissione dei warrant, mediante la sottoscrizione di massime n. 450.000 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria in data 13 ottobre 2020 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società di nuova emissione</p>	<p>tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunités, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere massime n. 450.000 azioni ordinarie Mondo TV, prive di valore nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 7,50 per azione, incluso sovrapprezzo;</p> <p>e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei warrant, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. per un ammontare complessivo di massimi euro 3.375.000 (comprensivi di sovrapprezzo), da liberarsi anche in più riprese, entro il termine finale di sottoscrizione fissato in cinque anni dalla data di emissione dei warrant, mediante la sottoscrizione di massime n. 450.000 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria in data 13 ottobre 2020 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società di nuova emissione</p>
--	--

<p>riservato ad Atlas Special Opportunities LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunities LLC, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - di importo nominale complessivo massimo di Euro 10.500.000,00 costituito da massime n. 42 obbligazioni del valore unitario di Euro 250.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio della conversione di detto prestito per un importo massimo di Euro 10.500.000,00 comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 15 dicembre 2024, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria in data 13 ottobre 2020 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 1.500.000 warrant ad Atlas Special Opportunitites unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunitites, come eventualmente designato ai sensi degli</p>	<p>riservato ad Atlas Special Opportunities LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunities LLC, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - di importo nominale complessivo massimo di Euro 10.500.000,00 costituito da massime n. 42 obbligazioni del valore unitario di Euro 250.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio della conversione di detto prestito per un importo massimo di Euro 10.500.000,00 comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 15 dicembre 2024, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria in data 13 ottobre 2020 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 1.500.000 warrant ad Atlas Special Opportunitites unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunitites, come eventualmente designato ai sensi degli</p>
--	--

<p>accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere massime n. 1.500.000 azioni ordinarie Mondo TV, prive di valore nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 3,00 per azione, incluso sovrapprezzo;</p> <p>e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei warrant, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. per un ammontare complessivo di massimi euro 4.500.000 (comprensivi di sovrapprezzo), da liberarsi anche in più riprese, entro il termine finale di sottoscrizione fissato in cinque anni dalla data di emissione dei warrant, mediante la sottoscrizione di massime n. 1.500.000 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 29 aprile 2022 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società di nuova emissione riservato ad Atlas Special Opportunities LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunities LLC, come eventualmente designato ai sensi degli</p>	<p>accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere massime n. 1.500.000 azioni ordinarie Mondo TV, prive di valore nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 3,00 per azione, incluso sovrapprezzo;</p> <p>e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei warrant, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. per un ammontare complessivo di massimi euro 4.500.000 (comprensivi di sovrapprezzo), da liberarsi anche in più riprese, entro il termine finale di sottoscrizione fissato in cinque anni dalla data di emissione dei warrant, mediante la sottoscrizione di massime n. 1.500.000 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 29 aprile 2022 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società di nuova emissione riservato ad Atlas Special Opportunities LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunities LLC, come eventualmente designato ai sensi degli</p>
--	--

<p>accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - di importo nominale complessivo massimo di Euro 9.500.000,00 costituito da massime n. 38 obbligazioni del valore unitario di Euro 250.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio della conversione di detto prestito per un importo massimo di Euro 9.500.000,00 comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 29 aprile 2027, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria in data 29 aprile 2022 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 1.500.000 warrant ad Atlas Special Opportunités unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunités, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere massime n. 1.500.000 azioni ordinarie Mondo TV, prive di valore</p>	<p>accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - di importo nominale complessivo massimo di Euro 9.500.000,00 costituito da massime n. 38 obbligazioni del valore unitario di Euro 250.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio della conversione di detto prestito per un importo massimo di Euro 9.500.000,00 comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 29 aprile 2027, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria in data 29 aprile 2022 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 1.500.000 warrant ad Atlas Special Opportunités unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunités, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere massime n. 1.500.000 azioni ordinarie Mondo TV, prive di valore</p>
---	---

<p>nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 1,875 per azione, incluso sovrapprezzo;</p> <p>e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei warrant, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. per un ammontare complessivo di massimi euro 3.000.000 (comprensivi di sovrapprezzo), da liberarsi anche in più riprese, entro il termine finale di sottoscrizione fissato in cinque anni dalla data di emissione dei warrant, mediante la sottoscrizione di massime n. 1.500.000 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p>	<p>nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 1,875 per azione, incluso sovrapprezzo;</p> <p>e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei warrant, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. per un ammontare complessivo di massimi euro 3.000.000 (comprensivi di sovrapprezzo), da liberarsi anche in più riprese, entro il termine finale di sottoscrizione fissato in cinque anni dalla data di emissione dei warrant, mediante la sottoscrizione di massime n. 1.500.000 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p> <p>L'assemblea straordinaria dell' 11 dicembre 2023 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società di nuova emissione riservato a CLG Capital LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto a CLG Capital LLC, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - di importo nominale complessivo massimo di Euro 7.500.000,00 costituito da massime n. 60 obbligazioni del valore unitario di Euro 125.000, con esclusione del</p>
--	---

diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio della conversione di detto prestito per un importo massimo di Euro 7.500.000,00 comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, entro il termine finale di sottoscrizione fissato all' 11 dicembre 2028, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.

L'assemblea straordinaria in data 11 dicembre 2023 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 2.250.000 warrant a CLG Capital unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto a CLG Capital, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere ovvero cessionario dei medesimi - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere massime n. 2.250.000 azioni ordinarie Mondo TV, prive di valore nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 1 per azione, incluso sovrapprezzo;

e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei

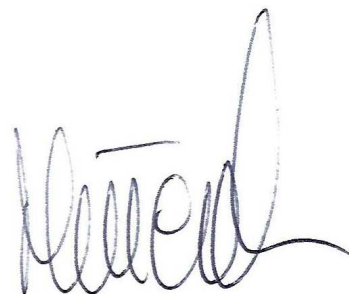
	<p>warrant, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. per un ammontare complessivo di massimi euro 2.250.000 (comprensivi di sovrapprezzo), da liberarsi anche in più riprese, entro il termine finale di sottoscrizione fissato in tre anni dalla data di emissione dei warrant, mediante la sottoscrizione di massime n. 2.250.000 azioni ordinarie della Società prive di valore nominale espresso, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini ed alle condizioni indicati nel relativo verbale assembleare.</p>
--	---

10) di conferire in via disgiunta al Presidente ed all'Amministratore Delegato pro-tempore ogni più ampio potere necessario ed opportuno per dare esecuzione alle delibere sopra adottate, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni a tal fine, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, quelli relativi:

- alla presentazione di volta in volta delle richieste di sottoscrizione delle obbligazioni convertibili, determinandone i contenuti;
- alla modifica del regolamento limitatamente ai soli aspetti di natura formale e non sostanziale;
- alla predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni atto, contratto, accordo, dichiarazione e documento necessario o opportuno ai fini dell'esecuzione e del completamento delle deliberazioni assunte e delle relative attività;
- all'emissione delle obbligazioni convertibili e dei warrant, svolgendo tutte le attività richieste a tal fine;

- *all'emissione delle nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale al servizio del prestito obbligazionario e dall'aumento di capitale al servizio dei warrant, procedendo ai relativi depositi di legge ed ai conseguenti aggiornamenti delle espressioni numeriche contenute nell'art. 4 (quattro) dello Statuto sociale;*
- *all'ottenimento delle eventuali approvazioni di legge per le delibere di cui sopra, con facoltà di introdurvi le eventuali modifiche che potrebbero eventualmente essere richieste dalle competenti Autorità e/o dal Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse.*

* * * * *

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. M. M.', written in a cursive style.



REGOLAMENTO BOND & WARRANT

**SUBSCRIPTION AGREEMENT
FOR CONVERTIBLE BONDS WITH WARRANTS ATTACHED
("CBW")**

Among

MONDO TV S.P.A.

and

CLG CAPITAL, LLC

To:
Mondo TV S.p.A.
Via Brenta 11,
00198 Rome
Italy

Grand Cayman, 20 November 2023

Dear Sirs,

Re: Subscription Agreement for Convertible Bonds with Warrants attached - Acceptance

We have received your letter dated today concerning the proposed execution of a subscription agreement for convertible bonds with warrants attached, which we have reproduced in its entirety below and signed to indicate our acknowledgement and acceptance of the terms and conditions contained herein.

“To:

CLG CAPITAL, LLC
Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor,
Harbour Place, 103 South Church Street,
Grand Cayman KY1-1002,
Cayman Islands

Rome, 20 November 2023

Dear Sirs,

Re: Subscription Agreement for Convertible Bonds with Warrants attached - Proposal

Following the understanding reached among us as of today, we hereby propose, under the terms and conditions set out below, to enter into the following subscription agreement.

This subscription agreement shall become effective upon receipt by the addressor of full acceptance and acknowledgement of the terms and conditions thereof by the addressee.

THIS SUBSCRIPTION AGREEMENT IS ENTERED INTO BETWEEN:

1. **Mondo TV S.p.A.**, an Italian joint stock company (*società per azioni*), with a share capital of Euro 27,633,334.00 having its registered office at Via Brenta 11, 00198 Rome (Italy) and registered with the company's register of Rome under number 07258710586 and REA 604174, duly represented for the purpose hereof,

(the “**Issuer**” or the “**Company**”),

AND:

2. **CLG CAPITAL, LLC**, having its registered office at Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands, duly represented for the purpose hereof,

(the “**Subscriber**” or “**CLG**”).

the Subscriber and the Issuer are hereinafter referred to as collectively the “**Parties**” and individually a “**Party**”.

WHEREAS:

- (A) The share capital of the Issuer consists of 56,852,195 ordinary shares with no nominal value each fully paid and not subject to any call for the payment of further capital (the “**Shares**”). Issuer has proposed to the shareholders' meeting to resolve upon and approve the deletion of the ordinary shares nominal value in accordance with sections 2328 and 2346 of the Italian Civil Code.
- (B) The Shares are admitted to trading on the Euronext Milan (the “**EXM**”), a regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).
- (C) On 18 September 2023, CLG and the Issuer entered into a non-binding term-sheet reflecting the main terms and conditions of the issuance, by the Issuer, of a facility of Euro 7,500,000.00 (Seven million five hundred thousand euro) in aggregate principal amount (the “**Facility**”).
- (D) The shareholders' general meeting of the Issuer will be convened on 11 December 2023 (the “**Shareholders' General Meeting**”) to resolve upon the approval and issuance of (i) the Facility through the issue of (60 convertible bonds (*obbligazioni convertibili in azioni*) each with a denomination of Euro 125,000.00 for a maximum aggregate principal amount of Euro 7,500,000.00 (the “**Convertible Bonds**”), convertible into the Conversion Shares (as defined below) with the exclusion of any pre-emption rights pursuant to their Terms and Conditions (as defined below); and (ii) 2,250,000 American style call warrants having a strike price of Euro 1 each and with a maturity of 3 years from the date of issuance to be attached to the Convertible Bonds (the “**Warrants**” and, together with the Convertible Bonds, the “**CBW**”), exercisable into the Warrant Shares (as defined below) with the exclusion of any pre-emption rights pursuant to their Terms and Conditions (as defined below) convertible and exercisable, respectively, into the Shares.
- (E) The terms and conditions of the CBW are set out in Schedule 3 and Schedule 4 of this Agreement (together, the “**Terms and Conditions**”).
- (F) The subscription for all the Convertible Bonds and the issue of the Warrants shall be reserved to the benefit of the Subscriber or of one of its Affiliates (as defined below) designated by the Subscriber pursuant to this Agreement (as defined below).

- (G) The proceeds of the issue of the Convertible Bonds and the exercise of the Warrants shall be applied towards supporting the Company’s business development (the “**Purpose**”).
- (H) The Parties now wish to record the arrangements agreed between them in relation to the CBW pursuant to the terms and conditions of this agreement, which, for the sake of clarity is deemed to include any of its schedules or annexes (together, the “**Agreement**”). The Parties expressly agree that, effective from the signing date of this Agreement, the arrangements agreed between them in relation to the CBW pursuant to the terms and conditions of the subscription agreement entered into on among the Parties on 16 November 2023 (which, for the sake of clarity is deemed to include any of its schedules or annexes) shall be deemed to be cancelled and replaced in full by this Agreement.
- (I) Each of the Issuer and the Subscriber agree that the foregoing recitals and the schedules and exhibits attached hereto constitute an integral part to this Agreement.

NOW IT IS AGREED AS FOLLOWS:

1. DEFINITIONS

The following terms used in this Agreement shall, unless the context otherwise requires or otherwise stated, bear the following meanings:

“ Affiliate ”	means an entity that directly or indirectly controls, is controlled by, or is under common control with, another entity, including, among the others, subsidiaries, parent entities and sister companies;
“ Agreement ”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (H) of the Preamble;
“ Bloomberg ”	means Bloomberg Financial Markets;
“ Business Day ”	means any calendar day other than Saturday, Sunday or any other days on which banks are authorized to close in the cities of Milan (Italy) and London (United Kingdom);
“ Borsa Italiana ”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (B) of the Preamble;
“ CBW ”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (D) of the Preamble;
“ Completion ”	has the meaning ascribed thereto under Article 5 (<i>Completion</i>);
“ CONSOB ”	means the Italian Securities Commission (<i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</i>);
“ Consolidated Financial Act ”	means Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended;
“ Conversion Notice ”	means the conversion notice set out in <u>Schedule 1</u> ;
“ Conversion Shares ”	means the Shares issued upon conversion of the

	Convertible Bonds in compliance with the provisions set out in <u>Schedule 3</u> ;
“Convertible Bonds”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (D) of the Preamble;
“Cool Down Period”	has the meaning ascribed thereto under Article 2 (<i>Issuance of the CBW</i>);
“Event of Default”	means any event of default as set forth under Article 9 (B) of the Terms and Conditions of the Convertible Bonds;
“EXM”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (B) of the Preamble;
“Facility”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (C) of the Preamble;
“Financial Statements”	Means the audited unconsolidated and consolidated annual financial statements of the Issuer for any financial year, drawn up according to the GAAP, such accounts to include a profit and loss account, balance sheet, cash flow statement and report form the board of directors;
“First Tranche”	has the meaning ascribed thereto under Article 2;
“Fifth Tranche”	has the meaning ascribed thereto under Article 2;
“Fourth Tranche”	has the meaning ascribed thereto under Article 2;
“GAAP”	Means the generally accepted accounting principles, practices and standards in the country in which the Issuer is incorporated including, if applicable, the International Financial Reporting Standards (IFRS) and guidelines and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (or any predecessor and successor thereof), in force from time to time;
“Indemnified Person”	has the meaning ascribed thereto under Article 11 (<i>Indemnification</i>);
“Issue Date”	means each date on which a Tranche is issued by the Issuer pursuant to the Agreement;
“Issuers’ Regulation”	means Borsa Italiana regulations concerning the Principal Market as amended, and means CONSOB Regulation No. 11971 of May 14, 1999, as amended and supplemented;
“Listing”	means admission to listing (if applicable) and trading on the Principal Market, and the terms “List” and

	“Listed” shall be construed accordingly;
“Long Stop Date”	Means the date falling on the 36 th month following the date of the Company’s shareholders meeting under paragraph (D) of the Preamble;
“Material Adverse Effect”	means any effect on the business, operations, properties, financial condition, or prospects of the Issuer that is material and adverse to the Issuer and its Material Subsidiaries and Affiliates, taken as a whole and/or condition, circumstance or situation that would prohibit or otherwise interfere with the ability of the Company to enter into and perform any of its obligations under the definitive documentation in any material respect;
“Material Change in Ownership”	means that the Corradi family members, the current main shareholders of the Company, shall own less than twenty per cent (20%) in aggregate of the issued voting share capital of the Issuer; For the purpose hereof “Corradi family members” means Giuliana Bertozzi, Matteo Corradi, Riccardo Corradi and Monica Corradi
“Material Subsidiaries”	means Mondo TV France S.A. and Mondo TV Suisse S.A. and, each of them, a “Material Subsidiary” ;
“Money Laundering, Anti-Corruption and Anti-Bribery Laws”	has the meaning ascribed thereto under Clause 8.17;
“Monte Titoli”	means Monte Titoli S.p.A., the centralised custodian;
“Person”	means an individual or a corporation, a general or limited partnership, a trust, an incorporated or unincorporated association, a joint venture, a limited liability company, a limited liability partnership, a joint stock company, a government (or an agency or political subdivision thereof) or any other entity of any kind;
“Principal Market”	means the EXM, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana;
“Purpose”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (G) of the Preamble;
“Sanctions”	means any laws or regulations or restrictive measures relating to economic or financial sanctions or trade embargoes imposed, administered or enforced from time to time by a Sanctions Authority;

“Sanctions Authority”	means (i) the United Nations Security Council; (ii) the United States government; (iii) the European Union; (iv) the United Kingdom government; (v) the respective governmental institutions and agencies of any of the foregoing, including without limitation, the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of Treasury (“OFAC”), the United States Department of State and Department of Commerce, and Her Majesty’s Treasury; and (vi) any other governmental institution or agency with responsibility for imposing, administering or enforcing Sanctions with jurisdiction over the Issuer or any of its Subsidiaries (together, “Sanctions Authorities”);
“Sanctions List”	means the Specially Designated Nationals and Blocked Persons List maintained by OFAC, the Denied Persons List maintained by the U.S. Department of Commerce, the Consolidated List of Financial Sanctions Targets maintained by Her Majesty’s Treasury, or any other list issued or maintained by any Sanctions Authority of persons subject to Sanctions (including investment or related restrictions), each as amended, supplemented or substituted from time to time;
“Second Tranche”	has the meaning ascribed thereto under Article 2;
“Settlement Agent”	means Banca Finnat Euramerica S.p.A.;
“Share Lending Agreement”	means the master share lending agreement to be entered into on or about the date hereof among Ms. Giuliana Bertozzi (in her capacity of main shareholder of the Company), the Company, and CLG, pursuant to which, from time to time Ms. Giuliana Bertozzi and the Subscriber may enter into transactions pursuant to which Ms. Giuliana Bertozzi will transfer to the Subscriber Shares with a simultaneous agreement by the Subscriber to transfer to Ms. Giuliana Bertozzi an amount of Shares equivalent to the Shares on a date to be defined among such parties; according to the terms of such Share Lending Agreement, as long as the Company owns any Shares, the Company may elect to enter into an new additional share lending agreement with the Subscriber, at the same terms and conditions of the Share Lending Agreement, pursuant to which the Company will be identified as new lender (as such term will be defined in the new share lending agreement), in conjunction with or in alternative to Ms. Giuliana Bertozzi;
“Shares”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (A) of the Preamble;

“Sixth Tranche”	has the meaning ascribed thereto under Article 2;
“Subscription Price”	has the meaning ascribed thereto under Article 3 (<i>Subscription for Convertible Bonds and issue of Warrants</i>) and means the amount in principal to be paid for each Tranche;
“Subsidiaries”	means any entity which is controlled directly or indirectly by another within the meaning of article 93 of the Consolidated Financial Act;
“Terms and Conditions”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (E) of the Preamble;
“Third Tranche”	has the meaning ascribed thereto under Article 2;
“Trading Day”	means any day on which the Principal Market is open for trading;
“Tranche”	has the meaning ascribed thereto under Article 2 (<i>Issuance of the CBW</i>);
“Transaction Commission”	means the fee equal to 3.5% of the aggregate principal amount of the Facility, being it equal to Euro 262,500.00, to be paid by the Issuer to CLG pursuant to the terms of this Agreement;
“Undertakings”	has the meaning ascribed thereto under Article 10 (<i>Undertakings of the Issuer</i>);
“VAT”	means value added tax chargeable under or pursuant to Council Directive 2006/112/EC of the European Communities and any other similar tax within the European Union or elsewhere;
“Warrants Mondo TV 2023 – 2026”	means the 2,250,000 Warrants denominated “Warrants Mondo TV 2023 – 2026” attached to the First Tranche whose terms and conditions are set out in <u>Schedule 4</u> ;
“Warrant Shares”	means the Shares issued upon exercise of the Warrants in compliance with <u>Schedule 4</u> ;
“Warranties”	has the meaning ascribed thereto under Article 8 (<i>Representations and Warranties of the Issuer</i>);
“Warrant Exercise Notice”	means the Warrants exercise notice set out in <u>Schedule 2</u> ;
“Warrants”	has the meaning ascribed thereto under paragraph (D) of the Preamble;

In this Agreement, references to specific provisions of laws and regulation should be intended as references to the corresponding provisions as in force from time to time unless the context

suggests otherwise.

2. ISSUANCE OF THE CBW

Subject to the approval resolution of the issue of the Facility by the Shareholder's general meeting of the Issuer under paragraph (D) of the Preamble above, the Issuer may at its sole discretion (and has no undertakings under this Agreement to) issue the Convertible Bonds in the maximum aggregate principal amount of Euro 7,500,000.00 in up to Six (6) tranches (each, a "**Tranche**"), as follows:

- (i) the first Tranche shall consist of No. 12 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,500,000.00, to which the Warrants Mondo TV 2023-2026 will be attached (the "**First Tranche**");
- (ii) the second Tranche shall consist of No. 12 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,500,000.00 (the "**Second Tranche**");
- (iii) the third Tranche shall consist of No. 10 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,250,000.00 (the "**Third Tranche**");
- (iv) the fourth Tranche shall consist of No. 10 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,250,000.00 (the "**Fourth Tranche**");
- (v) the fifth Tranche shall consist of No. 8 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,000,000.00 (the "**Fifth Tranche**");
- (vi) the sixth Tranche shall consist of No. 8 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,000,000.00 (the "**Sixth Tranche**");

Each Tranche (other than the First Tranche) may be issued by the Issuer subject to (i) a cool down period of 75 Trading Days since the last subscription by the Subscriber has been completed (the "**Cool Down Period**") or, if earlier, (ii) upon the Convertible Bonds derived from the previous Tranche are fully converted.

Subject to the relevant Cool Down Period and the other conditions set out in the Agreement, the Parties agree that:

- (i) in respect of the First Tranche, such Tranche will be issued at the latest on the fifth (5th) Trading Day following the Shareholders' General Meeting, subject to the satisfaction of the conditions set out in Article 4 (*Condition Precedent*) of this Agreement; and
- (ii) in respect of any other Tranche other than the First Tranche, the Issuer may issue each Tranche at any time before the Long Stop Date by delivery of a notice to the Subscriber at least 7 (seven) Business Days before the relevant Issue Date.

The issue of each Tranche shall be made by way of a private placement without any public offer within the meaning of Article 2, letter d, of Regulation (EU) 2017/1129, the relevant provisions of the Consolidated Financial Act and the Issuer's Regulation.

The Warrants shall be issued to the benefit of the Subscriber without consideration, on the

Issue Date of the First Tranche.

In accordance with the Consolidated Financial Act and the joint regulations issued by CONSOB and the Bank of Italy on 13 August 2018 (as subsequently amended and integrated), each of the Convertible Bonds and the Warrants shall be entered and held in book-entry form by Monte Titoli S.p.A as centralised custodian (“**Monte Titoli**”). The Convertible Bonds and the Warrants will be issued in bearer form.

The Convertible Bonds and the Warrants will be fully vested with their rights as from the date of their subscription (with respect to the Convertible Bonds) and issuance (with respect to the Warrants) pursuant to Article 3 (*Subscription for Convertible Bonds and issue of Warrants*) below.

3. SUBSCRIPTION FOR CONVERTIBLE BONDS AND ISSUE OF WARRANTS

At least 7 (seven) Business Days prior to the Issue Date, the Issuer shall send to the Subscriber, and the Settlement Agent, a notice of its intention to issue the Tranche substantially in the form as set out in Schedule 5, except in respect of the First Tranche in respect of which no such notice shall be required, the Convertible Bonds of said Tranche shall be issued at the latest on the fifth (5th) Trading Day following the Shareholders’ Meeting Board.

Subject to the satisfaction (or waiver by the Subscriber) of the conditions set forth in Article 4 (*Condition Precedents*) below, on the Issue Date, the Subscriber agrees to fully subscribe and pay for, or procure to be subscribed and paid for, the relevant number of Convertible Bonds issued in accordance with the provisions of the Agreement.

The Convertible Bonds shall be subscribed at a fixed price equal to 100% of the principal amount of the Tranches, *i.e.* Euro 1,500,000.00 for the First Tranche and the Second Tranche, Euro 1,250,000.00 for the Third Tranche and the Fourth Tranche and Euro 1,000,000.00 for the Fifth Tranche and the Sixth Tranche (the “**Subscription Price**”).

On the Issue Date of the First Tranche, the Issuer will issue the amount of the Convertible Bond and Warrants Mondo TV 2023-2026 attached proportionally.

The Warrants shall be issued, without consideration, to the Subscriber and shall be stripped from the Convertible Bonds on the Issue Date of the First Tranche.

4. CONDITIONS PRECEDENT

The obligations of the Subscriber to subscribe and pay for the Convertible Bonds and receive the Warrants on the Issue Date (as applicable) are conditional upon and subject to: (i) on the Issue Date the representations and warranties of the Issuer under the terms of Article 8 (*Representations and Warranties of the Issuer*) in this Agreement being true, accurate and correct in any material respect at, and as if made on, such dates, and (ii) the Issuer having performed in any material respect all of its obligations (including the obligations under Article 5 (*Completion*)) and being in compliance in any material respect with the undertakings under this Agreement to be performed on or before any such date, and (iii) the following further conditions, which are for the exclusive benefit of the Subscriber being satisfied or waived in writing by the Subscriber:

- (a) on the Issue Date, there having been delivered to the Subscriber, a certificate, dated the Issue Date, signed by a duly authorised officer of the Issuer to such effect, substantially in the form set out in Schedule 6;
- (b) on the Issue Date, there having been delivered to the Subscriber a copy certified by a duly authorized representative of the Issuer of: (i) a certificate of good standing

(*certificato di vigenza*) issued by the Issuer's companies register dated no more than one day before the Issue Date; and (ii) an up-to-date by-laws of the Issuer;

- (c) on or before the Issue Date, there having been delivered to the Subscriber one copy certified by a duly authorized representative of the Issuer, of the authorizations of the board of directors and shareholders' meeting of the Issuer regarding the issue of the CBW;
- (d) on or before the Issue Date, the Convertible Bonds and Warrants (as applicable) having been entered and held in book-entry form into the centralised administration system managed by Monte Titoli;
- (e) without prejudice to the provisions set out in this Article 4 (Conditions Precedent), there having been, at the Issue Date and since the time of the execution of this Agreement in the reasonable opinion of the Subscriber, no Material Adverse Effect;
- (f) there having been, at the Issue Date and since the time of the execution of this Agreement, no Material Change in Ownership nor any Event of Default;
- (g) no action having been taken and no statute, rule, regulation or order having been enacted, adopted or issued by any governmental or regulatory authority (including CONSOB or Borsa Italiana) that would prevent the issuance and sale of the CBW; and no preliminary injunction or order of any court shall have been applied for or served on the Issuer prohibiting or substantially inhibiting the Issuer to consummate the transactions contemplated in this Agreement;
- (h) the Shares (i) being Listed on the Principal Market and (ii) not being suspended, as of the Issue Date, by CONSOB or Borsa Italiana from trading on the Principal Market nor such suspension by CONSOB or Borsa Italiana being threatened, as of the Issue Date, either (a) in writing or (b) by falling below the minimum Listing maintenance requirements of the Principal Market;
- (i) on the Issue Date, the Share Lending Agreement being in full force and effect among the parties thereto and not being otherwise suspended or terminated;
- (j) there having been an average market capitalisation of the Company over a period of 90 (ninety) days preceding the Issue Date, as shown on Bloomberg, above Euro 8 (Eight) million;
- (k) on or before each Issue Date, (a) the Subscriber has completed a due diligence in relation to the Issuer and its Material Subsidiaries (including, but not limited to, with reference to the economic or financial condition of the Issuer and its Material Subsidiaries) to its satisfaction (b) the Subscriber has received and be satisfied with all documents in connection with the Facility, including the terms and conditions of the Facility, as well as other agreements for each component of the transaction and all other documents for the transaction;
- (l) the monthly average daily trading value of the Issuer's shares, calculated in the month preceding the relevant Issue Date, of at least equal to Euro 65,000.00 per day; and
- (m) ordinary shares of the Company issued during the twelve months preceding the Issue Date representing an amount lower than 20% of the Company's outstanding share capital.

If any of the above-mentioned conditions (other than the condition sets forth under Clause

4(e)) is not satisfied on or before the Issue Date (as applicable) or waived in writing by the Subscriber, the Subscriber shall be entitled, at its sole discretion, to terminate this Agreement, and the Parties shall be released and discharged from their respective obligations under this Agreement, except for the liability of the Issuer for the payment of the commissions, costs and expenses as provided in Article 7 (*Commission and Expenses*), the indemnities referred to in Article 11 (*Indemnification*), 14 (*Notifications*) and 15 (*Governing Law and Jurisdiction*).

It is understood that the Subscriber shall have the discretionary right to waive the total or partial satisfaction of any one of the above-mentioned conditions.

Notwithstanding the above, if the Subscriber becomes aware of a matter or circumstance which may result in a Material Adverse Effect, the Subscriber shall give notice in writing to the Issuer of the event or circumstance resulting in a Material Adverse Effect – as it is available to the Subscriber – so as to enable the Issuer to assess the merits of the matter (the “**MAE Notice**”).

The Subscriber shall give the MAE Notice to the Issuer no later than 60 (sixty) Trading Days after the Subscriber has become aware of the event or circumstance triggering the Material Adverse Effect. The Parties acknowledge and agree that such time limit is, by their mutual agreement, adequate to allow the Issuer to avail itself of its rights under this Agreement.

If the Subscriber gives the MAE Notice pursuant to this Article 4, during a period of 50 (fifty) Trading Days following the delivery of the MAE Notice (the “**MAE Period**”) the Subscriber and the Issuer shall attempt in good faith to reach an agreement in respect of any disputed matter in connection with the Material Adverse Effect being the subject matter of such notice.

If the Subscriber and the Issuer are unable to reach an agreement in respect of any disputed matter in connection with a Material Adverse Effect within the MAE Period, the Subscriber shall be entitled, at its sole discretion, to terminate this Agreement, and the Parties shall be released and discharged from their respective obligations under this Agreement (except for the liability of the Issuer for the payment of the commissions, costs and expenses as provided in Article 7 (*Commission and Expenses*)).

Unless the Subscriber and the Issuer reach an agreement in respect of any disputed matter in connection with the Material Adverse Effect, during the period starting from the delivery of the MAE Notice and ending on the last day of the MAE Period, the Issuer shall not issue, nor request to the Subscriber to subscribe, any CBW.

5. COMPLETION

5.1 Obligation of the Issuer

On the Issue Date, the Issuer shall:

- (a) with respect to the First Tranche, duly issue 12 Convertible Bonds having a principal amount equal to Euro 1,500,000.00 and issue n. 2,250,000 Warrants Mondo TV 2023-2026 to the Subscriber;
- (b) with respect to the Second Tranche, duly issue 12 Convertible Bonds having a principal amount equal to Euro 1,500,000.00 to the Subscriber;
- (c) with respect to the Third Tranche and the Fourth Tranche, duly issue 10 Convertible Bonds having a principal amount equal to Euro 1,250,000.00 to the Subscriber;
- (d) with respect to the Fifth Tranche and the Sixth Tranche, duly issue 8 Convertible Bonds having a principal amount equal to Euro 1,000,000.00 to the Subscriber; and
- (d) procure entry in the Issuer’s register of bondholders of the Subscriber name as holder

of the Convertible Bonds.

5.2 Settlement

Settlement of the CBW will occur on the Issue Date subject to compliance with Clause 5.1 above by the Issuer at the following terms:

- a) by no later than 7 (seven) Business Days prior to the Issue Date (or such other date as may be agreed between the Issuer, the Settlement Agent and the Subscriber), the Settlement Agent shall create the Convertible Bonds in book-entry form on the Monte Titoli system and instruct the depository banks of the Issuer and the Subscriber to accept the “DVP Issuance” message on the Monte Titoli system. Each of the Issuer and the Subscriber will notify the Settlement Agent the contact details of their respective depository banks and any subsequent change thereof;
- b) at 09:00 a.m. (Milan time) (or such other time as may be agreed between the Issuer, the Settlement Agent and the Subscriber) on the Issue Date, the Issuer will cause all CBW to be transferred free of payment to the Subscriber, by way of book-entry transfer to the relevant account of the Subscriber’s depository bank maintained with Monte Titoli or as the Subscriber may otherwise direct the Issuer no later than 1 (one) Business Day prior to the Issue Date. The Settlement Agent will notify the Issuer and the Subscriber of the completion of the transfer once the CBW is credited to the Subscriber’s depository bank account;
- c) at or about the same time as under paragraph b) above (and in any case on the Issue Date), the Subscriber shall pay or cause to be paid to the Issuer the Subscription Price less any amounts to be deducted pursuant to Article 7 (*Commission and Expenses*). Such payment shall be made in Euro in immediately available funds to such account as shall be notified by the Issuer to the Subscriber.

6. LISTING

Following the delivery of any Conversion Notice or any Warrant Exercise Notice, as the case may be, the Issuer shall secure the Listing of all of the Conversion Shares and the Warrant Shares requested for conversion or exercise, as the case may be, upon the Principal Market upon which the Shares are Listed within the second Trading Day following the delivery of the Conversion Notice or the Warrant Exercise Notice (as the case may be).

In connection with the Listing of the Conversion Shares and Warrants Shares, the Company will use its best efforts to furnish from time to time any and all documents, instruments, information and undertakings and publish all advertisements or other material, pay all fees and take all other actions that may be necessary in order to effect such listing.

7. COMMISSION AND EXPENSES

7.1 Transaction Commission

In consideration of the agreement by the Subscriber to subscribe and pay for the Convertible Bonds and the Warrants as referred in Article 3 (*Subscription for Convertible Bonds and issue of Warrants*), on the Issue Date, the Issuer shall pay to the Subscriber the following Transaction Commission:

- a) on the Issue Date of the First Tranche and the Second Tranche, the Issuer shall pay to the Subscriber a commission equal to three point five per cent (3.5%) of the principal amount of, respectively, the First Tranche and the Second Tranche, being it equal to Euro 52,500.00 (the “**First and Second Tranches Commission**”);

- b) on the Issue Date of the Third Tranche and the Fourth Tranche, the Issuer shall pay to the Subscriber a commission equal to three point five per cent (3.5%) of the principal amount of, respectively, the Third Tranche and the Fourth Tranche, being it equal to Euro 43,750.00 (the “**Third and Fourth Tranches Commission**”); and
- c) on the Issue Date of the Fifth Tranche and the Sixth Tranche, the Issuer shall pay to the Subscriber a commission equal to three point five per cent (3.5%) of the principal amount of, respectively, the Fifth Tranche and the Sixth Tranche, being it equal to Euro 35,000.00 (the “**Fifth and Sixth Tranches Commission**” and, along with the First and Second Tranches Commission and the Third and Fourth Tranches Commission, the “**Transaction Commission**”).

The Subscriber shall be entitled to deduct the Transaction Commission from the amounts payable to the Issuer, respectively, on each Issue Date of the relevant Tranche.

All commissions to be paid by the Issuer pursuant to this Clause 7.1 will be increased by any applicable VAT.

7.2 Expenses

The Issuer shall be responsible for its own expenses, including legal fees and fees of other advisers incurred in connection with this Agreement and the issue of the CBW.

The Issuer shall reimburse the Subscriber for its legal expenses incurred in connection with the negotiation and execution of this Agreement for an amount equal to Euro 10,000.00 (plus bar contributions, and VAT or any similar taxes) (the “**Legal Expenses**”). The Subscriber acknowledges that it has already received an amount equal to Euro 10,000.00 from the Issuer as an advance payment of its Legal Expenses arising in connection with the negotiation of this Agreement. The Issuer shall reimburse the Subscriber of the remaining balance of the expenses agreed above in accordance with its instructions immediately after the execution of this Agreement.

7.3 Payments

All sums payable by the Issuer under this Agreement shall be increased by any applicable VAT or similar levy applicable under the laws of the Republic of Italy.

8. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE ISSUER

The Company hereby represents, warrants and undertakes to the Subscriber that the representations and warranties given in this Article 8 (*Representations and Warranties of the Issuer*) (the “**Warranties**”) are true and accurate in all material respects as at the date of this Agreement. Except as otherwise agreed hereafter, the Warranties shall be deemed to have been repeated as at the Issue Date and as at each date on which the Conversion Shares and Warrant Shares become issued and Listed pursuant to this Agreement with reference to the facts and circumstances existing on each of such dates.

8.1 Organization and Qualification

Each of the Company and any of its Material Subsidiaries has been duly incorporated and is validly existing under the laws of its place of incorporation, each with full corporate power and authority to own, lease and operate its properties and assets and conduct its business in accordance with any applicable laws; its respective board of directors, management board or supervisory board and its chairman, general manager or person exercising a similar function have been duly appointed; and the statutory auditors of the Issuer have been duly appointed in accordance with any applicable laws.

8.2 Organization of Share Capital

- (a) The issued and outstanding share capital of the Issuer has been duly and validly authorised, issued and fully paid and is not subject to any call for the payment of further capital and is non-assessable; none of the issued and outstanding share capital of the Issuer was issued in violation of any pre-emptive or other similar rights of any security holder of the Issuer.
- (b) The Shares are and, for so long as this Agreement remains in force, will remain the only class of shares in the equity share capital of the Company and the Company will not, for so long as this Agreement remains in force, issue any shares which have rights differing from those attaching to the equity share capital in issue as at the date of this Agreement.
- (c) The Shares currently in issue are fully tradeable and admitted to trading on the EXM in compliance with all applicable listing rules and at the date of this Agreement and at the Issue Date and at each date on which the Conversion Shares and Warrant Shares become issued, the Issuer is, and will be, in compliance with all applicable listing rules relating to the Shares.
- (d) Except for the 1,500,00 warrants issued on 27 October 2020 by the Company to Atlas Special Opportunities, LLC granting the right to subscribe Shares (the “**Warrants Mondo TV 2020 -2025**”) and the 1,500,000 warrants issued on 13 June 2022 by the Company to Atlas Special Opportunities, LLC granting the right to subscribe Shares (the “**Warrants Mondo TV 2022 -2027**”), there are no outstanding securities issued by the Company convertible into or exchangeable for, or warrants, rights or options to purchase from the Company or any of its Subsidiaries, or obligations, or commitments of the Company or any of its Subsidiaries to create the same or to issue, sell or otherwise dispose of, any Shares of the Issuer or of any of its Subsidiaries.
- (e) Subject to general provisions of law relating to the distribution of profits, there are no restrictions on the payment of dividends on the Shares.

8.3 Financial Statements

The Issuer’s most recent Financial Statements and half yearly interim report published by the Company fairly and accurately represent the assets and liabilities and financial conditions as at their respective dates, and have been prepared in accordance with GAAP, consistently applied.

8.4 Authorization - Enforcement

- (a) Subject to the authorization of the general meeting of the Company’s shareholders, the Company has the requisite corporate power and authority to enter into this Agreement and on Completion, to consummate the transactions contemplated by this Agreement that are to be consummated on that Completion and otherwise to carry out its obligations under this Agreement.
- (b) Except for the authorization of the extraordinary shareholders’ meeting of the Company for the issuance of the CBW, the execution and delivery of this Agreement by the Company and the completion by it of the transactions required hereby have been or, in the case of obligations to be performed after the date of this Agreement, will be before the due time for performance, duly authorized by all necessary action on the part of the Company, its directors, statutory auditors and its shareholders (as the case may be).
- (c) The obligations assumed by the Company under this Agreement constitute valid and binding obligations of the Company, enforceable against the Issuer in accordance with

their terms.

- (d) At Completion, the CBW shall be validly issued and delivered by the Company and constitute valid and binding obligations of the Company to issue the Conversion Shares and Warrant Shares, enforceable in accordance with their terms and conditions.

8.5 Pre-emptive rights

The issue of the CBW will not be subject to any pre-emptive or similar rights.

8.6 Obligations of the Issuer

The Convertible Bonds will, when issued and subscribed for in accordance with the Terms and Conditions, constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Company ranking *pari passu*, without any preference among themselves, and equally with all other existing and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer from time to time outstanding.

8.7 Conversion Shares and Warrant Shares

The Conversion Shares and the Warrant Shares, when allotted, issued and delivered in accordance with the Terms and Conditions:

- (a) will be duly and validly allotted and issued and fully paid up;
- (b) will carry the same rights and privileges of the outstanding Shares and shall be entitled to all dividends and other distributions declared, paid or made thereon; and
- (c) will be freely transferable, free and clear of all from any charge, lien, encumbrances or claim and from any third party rights as of the date of delivery or issuance, as the case may be.

8.8 No-conflicts

To the extent that the following events have a Material Adverse Effect on the Issuer:

- (a) neither the Issuer nor, to the Issuer's knowledge, any of its Subsidiaries (i) is in violation of any provision of its *status*, its by-laws or any other constitutive documents, (ii) is in violation of any provision of the Consolidated Financial Act, the Issuer's Regulation, the listing rules of the Principal Market or the Italian Civil Code or (iii) is, and with the giving of notice or lapse of time or both would be, in violation of or in default under any constitutional provision, statute, law, regulation, decree, court order or similar authority binding, upon it or under any agreement or instrument to which it is a party or by which it or any of its properties is bound;
- (b) the execution of this Agreement, the issue of the CBW, the issue of the Conversion Shares and Warrant Shares upon conversion and exercise of, respectively, the Convertible Bonds and the Warrants, do not and will not (i) conflict with or result in a breach of (A) any of the terms or provisions of, or constitute a default under, the *status* of the Issuer, its by-laws or any other constitutive documents or (B) any indenture, trust deed, mortgage or other agreement or instrument to which the Issuer or, to the Issuer's knowledge, any of its Subsidiaries is a party or by which any of them or any of their respective properties is bound (ii) infringe any existing applicable law, rule, regulation, judgment, order or decree of any government, governmental body or court, domestic or foreign, having jurisdiction over the Issuer, any such Subsidiary or any of its properties.

8.9 Consents and Approvals

Except for any necessary approvals from the Principal Market and CONSOB, as applicable, for the Listing of Conversion Shares or Warrant Shares, neither the Company nor, to the Issuer's knowledge, any of its Subsidiaries is required to obtain any consent, approval, waiver, authorization or order of, or make any filing or registration with, any court or other governmental or regulatory authority or other Person in connection with the execution, delivery and performance by the Company of this Agreement, the issue of any CBW or Shares. As of the Issue Date any necessary consents, approvals and authorizations (including, for the avoidance of doubt, any necessary approvals as referred to above from the Principal Market and shareholders of the Company) have been obtained in respect of any CBW and Shares required to be issued pursuant to the Agreement have been obtained and shall be in full force and effect.

8.10 Authorized nominal amount

The issue of the CBW on the Issue Dates shall not exceed the limit of the nominal amount authorized by the resolution of the extraordinary shareholders' meeting of the Issuer.

8.11 Absence of court-ordered insolvency procedures

There is no action, suit, notice of violation, proceeding or investigation pending or, to the knowledge of the Issuer and its representatives, threatened against the Company or any of its Subsidiaries or any of their respective properties or assets before or by any court, governmental or administrative agency or regulatory authority which (i) relates to or challenges the legality, validity or enforceability of this Agreement or (ii) could, individually or in the aggregate, be reasonably expected to impair materially the ability of the Company to perform fully on a timely basis its obligations under this Agreement.

8.12 Working capital

The Company and its Material Subsidiaries will have working capital sufficient to cover their budgeted working capital requirements for the 12 months following the date hereof.

8.13 Accuracy of the information and documents

As of the date of this Agreement, all of the information provided to the Subscriber by the Issuer and its Material Subsidiaries prior to the date of this Agreement was accurate, complete and up-to-date on the date on which it was provided or, if applicable, on the date to which it relates and is not likely to mislead the Subscriber on any significant point, due to an omission or as a result of information communicated or not disclosed.

8.14 Disputes

As of the date of this Agreement and at any Issue Date, there are no non-public actions, suits or proceedings against or affecting the Issuer or any of its Material Subsidiaries or any of the properties of the Issuer or any of its Material Subsidiaries which, if determined adversely to the Issuer or any such Material Subsidiary, could individually or in the aggregate have a Material Adverse Effect on each of the Issuer or any of its Material Subsidiaries, or on the ability of the Issuer to perform its obligations under this Agreement, or which are otherwise material in the context of the subscription of the CBW.

8.15 Taxes and contributions

As of the date of this Agreement and at any Issue Date, there is no non-public claim by any competent tax authority against the Issuer or one of its Material Subsidiaries, which, if determined adversely to the Issuer or any such Material Subsidiary, could individually or in the aggregate have a Material Adverse Effect on each of the Issuer or any of its Material Subsidiaries.

8.16 Sanctions

Neither the Issuer nor, to the Issuer's knowledge, any of its Material Subsidiaries or any director, officer, employee or representative of any of them is an individual or entity currently subject to any Sanctions or on any Sanctions List. The Issuer shall not allocate in any manner the proceeds of the issue of the Convertible Bonds, nor will it lend, contribute or otherwise make available these proceeds, to a joint venture or to any other Person, for the purpose of financing the activities of any Person currently subject to Sanctions.

8.17 Anti-Money Laundering

The Issuer and, to the Issuer's knowledge, each Material Subsidiary and their respective directors and officers has complied with the money laundering and anti-corruption statutes of all jurisdictions (including, the OECD Convention on Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions, and any similar national or local law or regulation in the Republic of Italy or elsewhere where the Issuer and each other Material Subsidiary conducts business), the rules and regulations thereunder and any related or similar rules, regulations or guidelines, issued, administered or enforced by any governmental agency or any such jurisdiction (collectively the "**Money Laundering, Anti-Corruption and Anti-Bribery Laws**"), in each case as applicable to them, and no action, suit or proceeding by or before any court or any arbitrator or any governmental agency, authority or body involving the Issuer and, to the Issuer's knowledge, any of its Material Subsidiary or their respective directors or officers is pending or threatened with respect to Money Laundering, Anti-Corruption and Anti-Bribery Laws.

Neither the Issuer nor, to the Issuer's knowledge, any of its Material Subsidiary nor their respective directors or officers has:

- a) used any corporate funds (nor will it use any proceeds from the issuance of the CBW) for any unlawful contribution, gift, entertainment or unlawful expense relating to political activity;
- b) taken any action in furtherance of an unlawful offer, payment, promise to pay, or authorization or approval of the payment or giving of money, property, gifts or anything else of value, directly or indirectly, to any "government official" (including any officer or employee of a government or government owned or controlled entity or of a public international organization, or any person acting in an official capacity for or on behalf of any of the foregoing, or any political party or party official or candidate for public office) or made any other bribe, rebate, payoff, influence payment or kickback intended to improperly influence official action or secure an improper advantage;
- c) nor will it use any proceeds from the issuance of the CBW in furtherance of any such unlawful payment.

The Issuer and each Material Subsidiary has instituted and maintained and the Issuer and each Subsidiary will continue to maintain policies, procedures and training programs designed to promote and ensure compliance with Money Laundering, Anti-Corruption and Anti-Bribery Laws in all jurisdictions where they operate and with the representations and warranties contained herein

8.18 Compliance with Market Abuse regime

As of the date of this Agreement and at any Issue Date, the Issuer are in compliance with the obligations set out under Regulation (EU) No 596/2014 (Market Abuse Regulation) and its implementing regulations, as amended from time to time and, to the Issuer's knowledge, any of the Issuer's representatives, officers or employees has provided the Subscriber with non-public price sensitive information in the possession of the Issuer which, if made public, could

be expected to have an effect upon the market price of the Convertible Bonds or the Warrants, the Shares and/or the business of the Company.

8.19 Registration and stamp fees

There are no stamp duties or similar registration and transfer taxes or other duties are imposed or levied by or on behalf of Italy or any political subdivision thereof or authority or agency therein and assessable or payable in connection with the issue of the Convertible Bonds and the Warrants or the execution of this Agreement or the performance by the Issuer of its obligations under the Convertible Bonds and the Warrants or this Agreement. For the avoidance of doubts, the payment of commissions and fees pursuant to this Agreement is subject to applicable tax law.

8.20 Accuracy of the information and documents

As of the date of this Agreement, all of the information provided to the Subscriber by the Issuer and any of its Material Subsidiaries prior to the date of this Agreement was accurate, complete and up-to-date on the date on which it was provided or, if applicable, on the date to which it relates and is not likely to mislead the Subscriber on any significant point, due to an omission or as a result of information communicated or not disclosed.

8.21 Contingent Liabilities

There are no outstanding guarantees or contingent payment obligations of the Issuer in respect of indebtedness of third parties, except as disclosed in the latest consolidated Financial Statements or interim report published by the Company; the Issuer is in compliance with all of its obligations under any outstanding guarantees or contingent payment obligations.

8.22 Selling Restriction

The issue of the Convertible Bonds and the Warrants does not constitute an offer to sell or an invitation to subscribe for or purchase any of the Convertible Bonds and the Warrants in any jurisdiction in which such offer or invitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or invitation.

9. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE SUBSCRIBER

The Subscriber hereby represents and warrants to the Company that it agrees that it will comply with the selling restrictions set out in Schedule 7.

The Subscriber undertakes to hold harmless the Issuer as well as its Affiliates, representatives, directors, executives and employees, each as concerns it, against any loss, liability, claim, court action, proceedings, demand, damages, expenditures and any expenses and costs duly evidenced (including, but not limited to, any costs and expenses incurred or borne for the defence of the above) that they may incur or sustain as a result of or due to any false representation and warranty or any violation or any breach of this Article 9. The Subscriber will also reimburse the Issuer as well as its Affiliates, representatives, directors, executives and employees for all properly incurred and duly documented expenses (including legal fees and any irrecoverable VAT on any incurred expenses) as they are incurred by them in connection with investigating, preparing or defending any such action or claim, whether or not in connection with a pending or threatened litigation in which such person is a party.

10. UNDERTAKINGS OF THE ISSUER

The Issuer undertakes and guarantees to the Subscriber that:

- (a) it will not amend or repeal its statute or by-laws in any manner adverse to the

Subscriber;

- (b) it will not file or petition for bankruptcy or request for reorganization or liquidation
- (c) it will bear and pay (i) any stamp or other duties or taxes, including interest and penalties, payable and due by the Issuer on or in connection with the issue of the CBW and the execution of this Agreement or its enforcement, and (ii) any value added, turnover or similar tax payable and due by the Issuer in connection with any amount payable by it under this Agreement or otherwise in connection with the transactions envisaged by this Agreement;
- (d) it will not, and will procure that none of its directors, executives or employees make, between the date of this Agreement and the Issue Date (both dates inclusive), without the prior approval of the Subscriber, any announcement on the issue of the CBW, unless it is required to do so by law or by Issuers' Regulation, and in such case, after consulting the Subscriber on such announcement;
- (e) subject to prior approval by the Subscriber, it shall not take any action which would be reasonably expected to result in the delisting or suspension of the Shares on the Principal Market and it shall comply at all times with the regulations of the Principal Market;
- (f) save as provided for under the terms of this Agreement, during the period starting from the date of this Agreement to the day falling 60 calendar days after the end of the Long Stop Date, it will not execute, nor announce the execution of, any share capital increase with the exclusion of pre-emptive rights unless required pursuant to Article 2447 of the Italian Civil Code;
- (g) it will cause the CBW to be cleared on Monte Titoli within the Issue Date;
- (h) it will, for so long as this Agreement remains in force, forthwith notify the Subscriber if, at any time, anything occurs which renders or may render untrue or incorrect in any respect any of its representations, warranties, undertakings, agreements and indemnities under Article 8 (*Representations and Warranties of the Issuer*), this Article 10 (*Undertakings of the Issuer*) and Article 11 (*Indemnification*);
- (i) it will not, for so long as this Agreement remains in force, (i) issue, create or reclassify any security senior to, or *pari passu* with, the Convertible Bonds; (ii) alter the rights of preferences of the Convertible Bonds; or (iii) create, incur, assume or suffer any indebtedness, unless such indebtedness it is needed to repay in advance the Convertible Bonds;
- (j) it will list the Conversion Share and the Warrant Shares, upon delivery of, respectively, the Conversion Notice and the Warrant Exercise Notice by the Subscriber, at the latest with effect from the opening of business on the second Trading Day following the delivery of the Conversion Notice or the Warrant Exercise Notice (as the case may be); and
- (k) it will use the Subscription Price for the Purpose only.

11. INDEMNIFICATION

The undertaking by the Subscriber to subscribe and pay for the CBW on the Issue Date having been made on the basis of the aforementioned Articles 8 (*Representations and Warranties of the Issuer*) and 10 (*Undertakings of the Issuer*) and with the certainty that the latter shall remain true and accurate on the Issue Date, the Issuer undertakes to hold harmless the

Subscriber as well as its Affiliates, representatives, directors, executives and employees, each as concerns it, (the “**Indemnified Person**”) against any loss, liability, claim, court action, proceedings, demand, damages, expenditures and any expenses and costs duly evidenced (including, but not limited to, any costs and expenses incurred or borne for the defence of the above) that the Indemnified Person may incur or sustain as a result of or due to any false representation and warranty or any violation or any breach of any one of the undertakings made, representations made or warranties given, or any inaccuracy or omission of this Agreement (or of the Terms and Conditions), save for fraud (*dolo*) or gross negligence (*colpa grave*) committed by any Indemnified Person; and the Issuer will reimburse any Indemnified Person for all properly incurred and duly documented expenses (including legal fees and any irrecoverable VAT on any incurred expenses) as they are incurred by such Indemnified Person in connection with investigating, preparing or defending any such action or claim, whether or not in connection with a pending or threatened litigation in which such Indemnified Person is a party, save for fraud (*dolo*) or gross negligence (*colpa grave*) committed by any Indemnified Person.

If any suit, action, or proceeding, claim or demand shall be brought, asserted or threatened against an Indemnified Person or if any Indemnified Person becomes aware of any other circumstance under which the Issuer may potentially be liable under the indemnity contained in this Article 11, such Indemnified Person shall (i) notify the Issuer after becoming aware thereof, and (ii) consult the Issuer in relation to the choice of its legal counsel (which should be selected within law firms of primary standing).

The aforementioned indemnities shall remain in full force and effect notwithstanding (i) the completion of the arrangements contained in this Agreement for the issue of the CBW or (ii) the termination of this Agreement.

12. **EFFECTIVENESS**

This Agreement shall become effective upon the approval of the resolution of the shareholders’ general meeting of the Issuer convened on 11 December 2023.

13. **TERMINATION**

Without prejudice to the obligations set out under Article 4 (*Condition Precedent*), the Subscriber may by simple notice to the Issuer, terminate this Agreement at any time prior to the payment of the net proceeds of the subscription of the Convertible Bonds, (i) in the event a Material Change in Ownership has occurred or (ii) in the event of a failure of the Issuer to perform any of its obligations pursuant to this Agreement, in particular under Clause 5.1 and Article 10 (*Undertakings of the Issuer*) and the Terms and Conditions of the CBW.

Upon such notice being given, this Agreement shall terminate and be of no further effect being understood that the Issuer shall be responsible for the payment of all commissions, costs and expenses referred to in Article 7 (*Commission and Expenses*) and already incurred or incurred in consequence of such termination, and the payment of any indemnities referred to in Article 11 (*Indemnification*).

The Subscriber is also entitled to terminate this Agreement in the event of material adverse change in national or international financial or economic conditions such as to materially prejudice the issue of the CBW or dealings in the Convertible Bonds or the Warrants in the secondary market at the following conditions (the “**Material Adverse Change**”):

- if the Subscriber becomes aware of a matter or circumstance which may give result in a MAC Event, the Subscriber shall give notice in writing to the Issuer of any event or circumstance resulting in a MAC Event - as is available to the Subscriber – so as to enable the Issuer to assess the merits of the matter (the “**MAC Notice**”).

- the Subscriber shall give the MAC Notice to the Issuer no later than 60 (sixty) Trading Days after the Subscriber has become aware of the event or circumstance triggering the Material Adverse Change. The Parties acknowledge and agree that such time limit is, by their mutual agreement, adequate to allow the Issuer to avail itself of its rights under this Agreement.
- If the Subscriber gives the MAC Notice pursuant to this Article 12, during a period of 50 (fifty) Trading Days following the delivery of the MAC Notice (the “**MAC Period**”) the Subscriber and the Issuer shall attempt in good faith to reach an agreement in respect of any disputed matter in connection with the Material Adverse Change being the subject matter of such notice.

If the Subscriber and the Issuer are unable to reach an agreement in respect of any disputed matter in connection with a Material Adverse Change within the MAC Period, the Subscriber shall be entitled, at its sole discretion, to terminate this Agreement, and the Parties shall be released and discharged from their respective obligations under this Agreement, except for the liability of the Issuer for the payment of the commissions, costs and expenses referred to in Article 7(*Commission and Expenses*) and already incurred or incurred in consequence of such termination, and the payment of any indemnities referred to in Article 11 (*Indemnification*).

14. NOTIFICATIONS

All notices and other communications hereunder shall be in writing and shall be deemed to have been duly given if (A) transmitted by fax, as of the time of printed confirmation, or (B) sent via return-receipt courier or mail service, as of the time of acknowledged receipt, or (C) sent via email, as of the time of email confirmation of delivery to the following addresses:

(a) For the Issuer:

Name: MONDO TV S.p.A.
 Address: Via Brenta 11, Roma
 Telephone: +39 06 86323293
 Fax: +39 06 86209836
 E-mail address: matteo.corradi@mondotvgroup.com
 Attn.: Mr. Matteo Corradi

(b) For the Subscriber:

Name: CLG CAPITAL, LLC
 Address: Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands,
 Telephone: + 44 (0) 207 129 1410
 E-mail address: charles@CLGCAP.com and fergus@clgcap.com
 Attn: Mr. Charles Ofori. and Fergus Clarkson

or to any other address, fax number, or to the attention of another person, if any, indicated by one of the parties to the other parties for such purpose.

15. SUBSTITUTION AND TRANSFER

The Subscriber shall have the right to substitute itself or assign or transfer this Agreement to any of its Affiliates. The Issuer shall be notified of such substitution at least five (5) Business Days prior to such substitution or assignment.

16. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and construed in accordance with Italian law.

The courts of Milan shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Agreement and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Agreement or the Terms and Conditions may be brought in such courts.

17. ILLEGALITY

Without prejudice to Article 1419 of the Italian Civil Code, if any provision in this Agreement shall be held to be illegal, invalid or unenforceable, in whole or in part, under any applicable enactment or rule of law, such provision or part shall (so far as illegal, invalid or unenforceable) to that extent be given no effect and deemed not to form part of this Agreement but the legality, validity and enforceability of the remainder of this Agreement shall not be affected.

18. REMEDIES CUMULATIVE

The rights and remedies of each of the parties and each indemnified person under Article 11 (*Indemnification*) pursuant to this Agreement are cumulative and are in addition to any other rights and remedies provided by general law or otherwise.

19. WAIVERS

No failure or delay by any party or any indemnified person in exercising any right or remedy pursuant to this Agreement or provided by general law or otherwise shall impair such right or remedy or operate or be construed as a waiver or variation of it or preclude its exercise at any subsequent time and no single or partial exercise of any such right or remedy shall preclude any other or further exercise of it or the exercise of any other right or remedy.

20. EFFECT OF HEADINGS

The Article and Clause headings herein are for convenience only and shall not affect the construction hereof.

21. WHOLE AGREEMENT

This Agreement constitutes the entire agreement among the Parties with respect to the subject matter hereof and supersedes all prior agreements and undertakings, both written and oral, among the Parties, or any of them, with respect to the subject matter hereof.

Schedule 1

Conversion Notice

To:

Mondo TV S.p.A.
Via Brenta 11,
00198 Rome
Italy

[Place and date]

RE: Euro 7,500,000 Convertible Bonds with Warrants attached issued by Mondo TV S.p.A.

Ladies and Gentlemen:

The undersigned is the holder of No. [●] convertible bonds with a principal amount of Euro [●] and ISIN Code _____ (“**Convertible Bonds**”) issued by Mondo TV S.p.A., a company incorporated in Italy (registration number 07258710586) whose registered office is at Via Brenta no. 11, 00198 Roma, Italy (“**Company**”), entitling to receive ordinary shares of the Company (“**Conversion Shares**”) upon request of conversion at the terms and conditions set out in the subscription agreement entered into by Mondo TV S.p.A. and CLG Capital, LLC on [●], 2023 (“**Subscription Agreement**”).

Capitalized terms used without definition have the respective meanings assigned to them in the Subscription Agreement.

By delivering this Conversion Notice for the above Convertible Bonds, the undersigned hereby irrevocably exercises the right to receive a number of Conversion Shares in accordance with the terms of the Subscription Agreement and as specified below.

Details of the Convertible Bonds and Conversion Shares to be assigned upon conversion of the Convertible Bonds

Tranche No:

ISIN Code of the Convertible Bonds requested for conversion: _____

Principle Amount to be converted: Euro _____

Name of the holder of the share account: _____

Share account number (*conto titoli*) where Conversion Shares shall be registered: _____

Bank: _____

Cash account for cash amount related to fractions of Conversion Shares payable as a result of this Conversion Notice, if any:

Name of the holder of the account: _____

Account No. where cash amounts shall be credited: _____

Codes: _____

Bank: _____

Very truly yours,

CLG Capital, LLC

By: _____

Name: _____

Title: _____

Schedule 2

Warrant Exercise Notice

To:

Mondo TV S.p.A.

Via Brenta 11,
00198 Rome
Italy

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Piazza del Gesù, 49
00186 Rome
Italy

[Place and date]

RE: Euro 7,500,000 Convertible Bonds with Warrants attached issued by Mondo TV S.p.A.

Ladies and Gentlemen:

The undersigned is the Holder of Warrant No. _____ (“**Warrant**”) issued by Mondo TV S.p.A., a company incorporated in Italy (registration number 07258710586) whose registered office is at Via Brenta no. 11, 00198 Roma, Italy (“**Company**”), originally entitling the holder thereof to purchase up to 2,250,000 ordinary shares of the Company (“**Warrant Shares**”) at the Exercise Price of Euro 1

Capitalized terms used without definition have the respective meanings assigned to them in the subscription agreement entered into by Mondo TV S.p.A. and CLG Capital, LLC on [●], 2023 (“**Subscription Agreement**”).

By delivering this Warrant Exercise Notice for the above Warrant, the undersigned hereby irrevocably exercises the right to purchase the number of Warrant Shares at the Exercise Price in accordance with the terms of the Subscription Agreement and as specified below.

Details of the Warrant and Warrant Shares to be purchased

Warrant No.: _____

ISIN Code of the Warrant: _____

No. of Warrant Shares to be purchased: _____

Aggregate Price to be paid: _____

Name of the holder of the share account: _____

Share account number (*conto titoli*) where Warrant Shares shall be registered: _____

Bank: _____

Very truly yours,

CLG Capital, LLC

By: _____

Name: _____

Title: _____

Schedule 3

The terms and conditions of the Convertible Bonds are as follows:

Article 1—Definitions

The following terms used in these terms and conditions shall, unless the context otherwise requires, bear the following meanings:

“ACT/360 Convention”	means: <ul style="list-style-type: none">(i) the actual number of days in the Interest Period divided by 360 for each calendar year of the Interest Period; and(ii) the actual number of days in the Default Interest Period divided by 360 for each calendar year of the Default Interest Period;
“Affiliate”	means an entity that directly or indirectly controls, is controlled by, or is under common control with, another entity, including, among the others, subsidiaries, parent entities and sister companies;
“Agreement”	means the subscription agreement entered into among Mondo TV S.p.A. and CLG Capital, LLC relating to the issue of the Convertible Bonds to which these terms and conditions constitute the Schedule 3;
“Bloomberg”	means Bloomberg Financial Markets;
“Business Day”	means any calendar day other than Saturday, Sunday or any other days on which banks are authorized to close in the cities of Milan (Italy) and London (United Kingdom);
“Conversion Notice”	means the conversion notice to be sent to the Issuer by the Holder in order to convert the Convertible Bonds, as set out in Schedule 1 to the Agreement;
“Conversion Period”	means the period starting on the Issue Date and ending on the Maturity Date;
“Conversion Price”	means the higher of 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 the Holder over the Pricing Period of the Convertible Bonds, or (ii) the nominal value of the ordinary shares of the Company, so long as the By-laws of the Company sets out the nominal value of the ordinary shares of the Company;
“Conversion Shares”	means the ordinary shares of the Company, regular entitlement and having the same right and privileges of the outstanding ordinary shares of the Company as at the date of the conversion of the Convertible Bonds, reserved exclusively and irrevocably to the conversion of the Convertible Bonds;

“Default Interest”	has the meaning ascribed thereto under Article 12 (<i>Default Interest</i>) of these Terms and Conditions;
“Default Interest Period”	means the interest period of the Convertible Bonds beginning on (and including) any Issue Date and ending on (but excluding) the Maturity Date or the date of redemption under Article 9 of these Terms and Conditions;
“Holders”	means the Persons in whose names the Convertible Bonds are registered for the time being, and each of the Holders, the “Holder” ;
“Interest Period”	means the interest period of the Convertible Bonds beginning on (and including) any Issue Date and ending on (but excluding) the earlier of (i) the Maturity Date and (ii) the settlement date of the Conversion Shares;
“Material Change in Ownership”	means that the Corradi family members, the current main shareholders of the Company, shall own less than twenty per cent (20%) in aggregate of the issued voting share capital of the Issuer; For the purpose hereof “Corradi family members” means Giuliana Bertozzi, Matteo Corradi, Riccardo Corradi and Monica Corradi;
“Material Subsidiaries”	means Mondo TV France S.A. and Mondo TV Suisse S.A., and, each of them, a “Material Subsidiary” ;
“Person”	means an individual or a corporation, a general or limited partnership, a trust, an incorporated or unincorporated association, a joint venture, a limited liability company, a limited liability partnership, a joint stock company, a government (or an agency or political subdivision thereof) or any other entity of any kind;
“Pricing Period”	means fifteen (15) consecutive Trading Days prior to the receipt by the Company of the Conversion Notice;
“Principal Market”	means the EXM, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A.;
“Share Lending Agreement”	means the master share lending agreement to be entered into on or about the date hereof among Ms. Giuliana Bertozzi (in its capacity of shareholder of the Company), the Company, CLG and the Holder, pursuant to which, from time to time Ms. Giuliana Bertozzi and the Holder may enter into transactions pursuant to which Ms. Giuliana Bertozzi will transfer to the Holder Shares with a simultaneous agreement by the Holder to transfer to Ms. Giuliana Bertozzi an amount of Shares equivalent to the Shares on a date to be defined among such parties; according to the terms of such Share Lending Agreement, as long as the Company owns any Shares, the Company may elect to enter into an new additional share lending agreement with CLG, at the same terms and conditions of the Share Lending Agreement, pursuant to which the Company will be identified as new lender (as such term will be

defined in the new share lending agreement), in conjunction with or in alternative to Ms. Giuliana Bertozzi;

“Trading Day” means any day on which the Principal Market is open for trading;

“Volume Weighted Average Price” means, in relation to the ordinary shares of Mondo TV S.p.A., the trading benchmark calculated by dividing the total value traded (sum of price times traded size) by the total volume (sum of trade sizes), taking into account every qualifying transaction as published by Bloomberg. Depending on the condition codes of the transaction and the condition codes included in the Bloomberg defined volume weighted average price calculation, a transaction may or may not be deemed qualifying. Historical values may also be adjusted on receipt of qualifying delayed trades.

Article 2—Amount and Convertible Bonds

The convertible bonds (the **“Convertible Bonds”**), with a maximum aggregate principal amount of Euro 7,500,000.00, will consist of a maximum of 60 convertible bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00 (the **“Principal Amount”**), to be issued by Mondo TV S.p.A. (the **“Company”** or the **“Issuer”**) in six tranches (each, a **“Tranche”**) as follows: (i) the first and second Tranches shall consist of No. 12 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,500,000.00 (respectively, the **“First Tranche”** and the **“Second Tranche”**); and (ii) the third and fourth Tranches shall consist of No. 10 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,250,000.00 (respectively, the **“Third Tranche”** and the **“Fourth Tranche”**) and (iii) the fifth and sixth Tranches shall consist of No. 8 Convertible Bonds, each with a denomination of Euro 125,000.00, with a principal amount equal to Euro 1,000,000.00 (respectively, the **“Fifth Tranche”** and the **“Sixth Tranche”**).

In accordance with Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 and the joint regulations issued by CONSOB and the Bank of Italy on 22 February 2008 (as subsequently amended and integrated), the Convertible Bonds shall be entered and held in book-entry form into the centralised administration system managed by Monte Titoli S.p.A. (**“Monte Titoli”**).

The Convertible Bonds will be issued in bearer form and fractions of Convertible Bonds cannot be issued.

Article 3—Term of the Convertible Bonds

The Convertible Bonds shall have a maturity of 2 years from the Issue Date (the **“Maturity Date”**), with the exception of the events whereby the entitlement of the Convertible Bonds ends before the Maturity Date pursuant to Article 9 of these terms and conditions (the **“Terms and Conditions”**).

The Convertible Bonds shall be subscribed at a fixed price equal to 100% of the principal amount of the issued Tranche, *i.e.* Euro 1,500,000.00 for the First Tranche and the Second Tranche, Euro 1,250,000.00 for the Third Tranche and the Fourth Tranche and Euro 1,000,000.00 for the Fifth Tranche and the Sixth Tranche.

The Holder is entitled to transfer all or part of its Convertible Bonds in accordance with provisions of Italian law applicable to financial instruments in bearer form held in book-entry form, *provided that*:

(i) the Holder transfers the Convertible Bonds to an Holder qualified as a qualified investor, as defined pursuant to article 34-*ter*, let b) of CONSOB Regulation n. 11971 of May 1999;

(ii) the Convertible Bonds are not offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (a) the expression “retail investor” means a person who is one (or more) of the following:
 - i. a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); or
 - ii. a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the “**Insurance Mediation Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - iii. not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended and supplemented); and
- (b) the expression “offer” includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Convertible Bonds to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Convertible Bonds; and

(iii) any subsequent Holder, by whatever means and for whatever reason, shall have the benefit of, and be subject to, all of the rights and obligations arising under these terms and conditions.

Article 4—Interest

Except as otherwise set out in Article 9 and Article 12, the Convertible Bonds bear interest from the Issue Date at the rate of 2.50 per cent. (cash bullet) *per annum* calculated by reference to the issued amount of each Convertible Bond thereof and payable (i) at Maturity Date, or (ii) in the event that the Conversion Right (as defined below) is exercised by the Holder, pursuant to Article 7 of the Terms and Conditions, at the settlement date of the Conversion Shares.

The interests will be calculated according to the ACT/360 Convention.

Notwithstanding anything to the contrary contained in these Terms and Conditions, in case of non-payment by the Issuer of any interest due under the Convertible Bonds, the interests due and payable will be capitalised and such amount shall be added to the outstanding principal under the Convertible Bonds and shall, after being so capitalised be treated, for all purposes under these Terms and Conditions, as principal amount outstanding under the Convertible Bonds.

Article 5—Legal Status of Convertible Bonds

The Convertible Bonds constitute direct unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu*, without any preference among themselves, and equally with all other existing and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer from time to time outstanding.

Article 6—Negative Pledge

So long as any of the Convertible Bonds remain outstanding the Issuer will not create or have outstanding any mortgage, charge, pledge, lien (other than arising by operation of law) or other security interest on the whole or any part of its assets, revenues or uncalled capital, present or future, to secure any present or future Indebtedness of it or to secure any guarantee or indemnity by it in respect of or to secure any present or future Indebtedness of a third party unless simultaneously with, or prior to, the creation of such mortgage, charge, pledge, lien or other security interest there shall be taken any and all action necessary to procure that such mortgage, charge, pledge, lien or other security interest is extended equally and rateably to all amounts payable by it under the Convertible Bonds.

For the purposes of this Article 6, “**Indebtedness**” means any indebtedness for borrowed money which is in the form of or represented by any notes, bonds, loan stock, debentures or other securities which have a final maturity of more than one year from the date of their creation and which are, or are capable

of being, quoted or listed on or dealt in or traded on any recognised stock exchange or other centrally organised or regulated securities market.

Article 7—Conversion Right of the Holder

7.1

At any time during the Conversion Period, the Holder is entitled to request the conversion of all or a part of the Convertible Bonds into the Conversion Shares (the “**Conversion Right**”).

The Holder may exercise the Conversion Right at any time during the Conversion Period by delivering a duly completed Conversion Notice to the Issuer whereupon the Issuer shall procure the delivery to the Holder or to the Person directed by the relevant Holder, of the Conversion Shares credited as paid up in full.

If the Conversion Notice is received by the Issuer within 12:00 p.m. (noon) of the first Trading Day before an “ex-date” under the Principal Market regulations, the Holder shall be entitled to retain the dividends (in cash or in kind) and any corporate action distributions (including, for the avoidance of doubt, any rights relating to conversion, sub-division, consolidation, pre-emption, rights arising under a takeover offer and rights to receive securities or a certificate which may at a future date be exchanged for securities) in respect of any Conversion Shares.

The number of Conversion Shares to be issued on exercise of a Conversion Right shall be determined by dividing the principal amount of the outstanding Convertible Bonds to be converted by the Conversion Price.

The Conversion Shares will be delivered through Monte Titoli on the second Trading Day following the delivery of the Conversion Notice by the Holder (the “**Conversion Date**”).

The Conversion Shares will be delivered in the account (*conto titoli*) of the Holder’s authorised intermediary participating in the centralised administration system managed by Monte Titoli.

Notwithstanding anything to the contrary contained in these Terms and Conditions and without prejudice to the obligations and undertakings set out in the Share Lending Agreement, if the Conversion Shares, together with any ordinary shares of the Company issued during the twelve months preceding the date of delivery of the Conversion Notice, represent at least 20% of the Company’s outstanding share capital, the Conversion Notice will be effective on the date on which the exemption from drafting a prospectus under article 1, paragraph 5 of Regulation (EU) 2017/1129 will be again available to the Company and the Conversion Shares will be delivered through Monte Titoli on the second Trading Day following the amended effective date.

7.2

Notwithstanding the above, the Issuer, following receipt of a Conversion Notice from the Holder, may make election (“**Cash Alternative Election**”), by giving notice to the Holder at least 4 (four) hours following the delivery of the Conversion Notice by the Holder (“**Cash Alternative Notice**”), to satisfy the exercise of the Conversion Right in respect of the relevant Convertible Bonds, by making payment to the Holder of a Cash Alternative Amount (as defined below).

For the purpose hereof, “**Cash Alternative Amount**” means an amount in cash calculated in accordance with the following formula:

$$CAA = (PA/CP) \times CVWAP$$

Where:

CAA = Cash Alternative Amount;

PA= total principal amount of Convertible Bonds in respect of which the Subscriber has exercised its Conversion Right;

CP = the Conversion Price in effect on the date on which the Conversion Notice is delivered;

CVWAP = VWAP of an ordinary Share on the date on which the Conversion Notice is delivered.

Any payment to the Subscriber made by the Issuer as a result of a Cash Alternative Election in accordance with this Article 7 shall be made by the Issuer to the Holder in cash, by wire transfer to a bank account notified by the Holder to the Issuer, in immediately available, freely transferable funds in Euros, on the second Business Day following the delivery of the Cash Alternative Notice by the Issuer. The Issuer shall be liable for and shall indemnify the Holder against, any losses resulting from a delay over the aforementioned 2 (two) Business Days.

Article 8—Fractions

If, following the exercise of the Conversion Right or upon conversion of the Unconverted Bonds (as defined below) pursuant to Article 10 of these Terms and Conditions, the Holder has the right to receive an amount of Conversion Shares that is not a whole number, the Issuer shall deliver Conversion Shares, pursuant to the procedures and deadlines as set out in Article 7 above or Article 10 below (as applicable), to reach a whole number, and will pay the fractional portion of the Conversion Shares not delivered to the Holder in cash, on the same date, rounded up to the nearest Euro cent.

Article 9—Redemption

The Convertible Bonds may not be redeemed otherwise in accordance with the provision below. For the avoidance of doubts, redemption may apply only to those Convertible Bonds issued by the Issuer and paid by the Holder, which are not converted yet at the time of the redemption.

(A) Early redemption at the option of the Holder following a Material Change in Ownership

If a Material Change in Ownership occurs, the Holder will have the option to require the Issuer to redeem all or parts of its Convertible Bonds (the “**Put Option following a Change in Ownership**”), at the issued amount of Convertible Bonds plus a premium equal to 10 (ten) percent calculated by reference to the issued amount of the outstanding Convertible Bonds, together with interest accrued from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date for redemption specified in the Change in Ownership Notice (as defined below) (the “**Early Redemption Date following a Change of Control**”).

If a Material Change in Ownership occurs, the Issuer shall promptly inform the Holder (the “**Change in Ownership Notice**”), at the latest within 5 (five) Business Days following the communication – made by such Corradi family member causing the occurrence of the Material Change in Ownership to the Company – of the Material Change in Ownership. The Change in Ownership Notice shall specify (i) the right of the Holder to request the early redemption of all or parts of its Convertible Bonds, (ii) the Early Redemption Date following a Material Change in Ownership which must fall between the 30th and the 40th Business Day following the delivery of the Change in Ownership Notice, (iii) the amount of the redemption and (iv) the period, of at least 30 Business Days from the delivery of the Change in Ownership Notice, during which the requests for early redemption of the Convertible Bonds shall reach the Issuer (the “**Put Period**”).

To exercise the Put Option following a Material Change in Ownership, the Holder, at the latest by 4:00 pm (Milan time) on the last day of the Put Period, shall transfer (or cause to be transferred) its Convertible Bonds to be so redeemed to the account of the Issuer (details of which are specified in the Change in Ownership Notice), together with a duly signed and completed notice of exercise (the “**Notification of Exercise**”) and in which the Holder may specify an account denominated in Euro to which payment is to be made under this paragraph of the Terms and Conditions. Any Notification of Exercise shall be irrevocable from its receipt by the Issuer.

Payments on the Convertible Bonds as a result of the exercise of the Put Option following a Change in Ownership shall be made in Euro on the Early Redemption Date following a Material Change in Ownership on the account specified in the relevant Notification of Exercise.

(B) Early redemption at the option of the Holder following an Event of Default

If one or more of the following events (each an “**Event of Default**”) shall have occurred and is continuing:

a) Non-Payment

There is a default for more than 15 (fifteen) days in the payment of any amount due under the Convertible Bonds or in the delivery of Conversion Shares to be issued upon conversion; or

b) Breach of other obligations under these Terms and Conditions

The Issuer does not perform or comply with any one or more of its other obligations or undertakings in these Terms and Conditions which default is incapable of remedy or, if in the opinion of the Holder capable of remedy, is not in the opinion of the Holder remedied within fifteen (15) days after notice of such default shall have been given to the Issuer by the Holder; or

c) Cross Default

Any other present or future indebtedness of the Issuer or any of its Material Subsidiaries for or in respect of moneys borrowed or raised becomes due and payable prior to its stated maturity by reason of any actual or potential default or event of default (howsoever described), or (ii) any such indebtedness is not paid when due or, as the case may be, within any originally applicable grace period, or (iii) the Issuer or any of its Material Subsidiaries fails to pay when due any amount payable by it under any present or future guarantee for, or indemnity in respect of, any moneys borrowed or raised provided that the aggregate amount of the relevant indebtedness, guarantees and indemnities in respect of which one or more of the events mentioned in this Clause equals or exceeds €1,500,000 or its equivalent; or

d) Enforcement proceedings

A distress, attachment, execution or other legal process is levied, enforced or sued out on or against any part of the property, assets or revenues of the Issuer or any of its Material Subsidiaries having an aggregate value of at least €1,500,000 or its equivalent unless such distress, attachment, execution or other legal process (A) is being disputed in good faith with a reasonable prospect of success as confirmed by an opinion of independent legal advisers of recognised standing or (B) is discharged or stayed within 60 days; or

e) Security enforced

Any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance, present or future, created or assumed by the Issuer or any of its Material Subsidiaries having an aggregate value of at least €1,500,000 or its equivalent becomes enforceable and any step is taken to enforce it (including the taking of possession or the appointment of a receiver, manager or other similar Person) unless discharged or stayed within 60 days; or

f) Insolvency proceeding

An Insolvency Event occurs in relation to either the Issuer or any of its Material Subsidiaries or the Issuer or any of its Material Subsidiaries becomes Insolvent;

For the purpose of this item (f), an “**Insolvency Event**” will have occurred in respect of the Issuer or any of its Material Subsidiaries if:

i) any one of them becomes subject to any applicable bankruptcy, liquidation, administration, receivership or insolvency (including, without limitation, *liquidazione giudiziale*, *liquidazione coatta amministrativa*, *concordato preventivo*, *accordi di ristrutturazione* and *amministrazione straordinaria*, each such expression bearing the meaning ascribed to it by the laws of the Republic of Italy, and including also any equivalent or analogous proceedings under the law of the jurisdiction in which it is deemed to carry on business) or similar proceedings or the whole or a substantial part of its undertaking or assets are subject to a *pignoramento* or similar procedure having the same effect, unless such

proceedings (A) are being disputed in good faith with a reasonable prospect of success as confirmed by an opinion of independent legal advisers of recognised standing or (B) are discharged or stayed within 60 days;

ii) an application for the commencement of any of the proceedings under (i) above is made in respect of or by any one of them or the same proceedings are otherwise initiated against any one of them or notice is given of intention to appoint an administrator in relation to any one of them unless (A) the commencement of such proceedings is being disputed in good faith with a reasonable prospect of success as confirmed by an opinion of independent legal advisers of recognised standing or (B) such proceedings are discharged or stayed within 60 days;

iii) any one of them takes any action for a re-adjustment or deferral of any of its obligations or makes a general assignment or an arrangement or composition with or for the benefit of its creditors or is granted by a competent court a moratorium in respect of any of its indebtedness or any guarantee of any of its indebtedness or applies for suspension of payments, in each case having a value of at least €1,500,000; or

iv) an order is made or an effective resolution is passed for the winding-up, liquidation, administration or dissolution in any form of any one of them or any of the events under article 2484 of the Italian civil code occurs with respect to any one of them; or

g) *Cessation or suspension of activity*

Any suspension for more than 10 (ten) consecutive days or cessation by the Issuer or by one of its Material Subsidiaries of all or part of its business, except for any employees strike lasting for more than 20 (twenty) consecutive days; or

h) *Suspension of the trading of the Company's Shares*

Any suspension or limitation of trading in the Company's ordinary shares by the Principal Market for a period longer than 5 (five) Trading Days; or

i) *Reserves on financial statements*

Any refusal to certify the financial statements or half yearly interim report by the statutory auditors of the Company and/or its Material Subsidiaries, except in the case of a refusal by the statutory auditors which is not due to the financial soundness of the Company and to the extent that the above refusal is communicated in writing to the Holder by the statutory auditors. Notwithstanding the above, the Event of Default occurs in the event of two consecutive refusals to certify the financial statements or half yearly interim report by the statutory auditors of the Company and/or its Material Subsidiaries;

then all, but not some only, of the Convertible Bonds held by the Holder may, by written notice addressed by the Holder to the Issuer and delivered to the Issuer before all continuing events of default shall have been cured, be declared immediately due and payable, whereupon it shall become immediately due and payable at the issued amount of Convertible Bonds plus a premium equal to 10 (ten) percent calculated by reference to the issued amount of the outstanding Convertible Bonds, together with accrued interest (if any) and Default Interests in accordance with Article 12 of this Terms and Conditions without further action or formality.

Article 10—Final Mandatory Conversion

On the Maturity Date, any Convertible Bond not converted by the Holder (the “**Unconverted Bonds**”) will be mandatorily converted together with interest accrued from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date for final conversion.

The number of Conversion Shares to be issued following the mandatory conversion of the Unconverted Bonds under this Article 10 shall be determined by dividing the principal amount of the Unconverted Bonds by the higher of (i) 92% of the average of three days Volume Weighted Average Price of the

ordinary shares of the Company (as published by Bloomberg), during the period of fifteen (15) consecutive Trading Days prior to the Maturity Date, or (ii) the nominal value of the ordinary shares of the Company, so long as the By-laws of the Company sets out the nominal value of the ordinary shares of the Company;

The Conversion Shares will be delivered through Monte Titoli on the second Trading Day following the Maturity Date (the “**Maturity Conversion Date**”).

Notwithstanding anything to the contrary contained in the Agreement and these Terms and Conditions and without prejudice to the obligations and undertakings set out in the Share Lending Agreement, if the Conversion Shares, together with any ordinary shares of the Company issued during the twelve months preceding the Maturity Conversion Date, represent at least 20% of the Company’s outstanding share capital, the Conversion Shares will be issued on the date on which the exemption from drafting a prospectus under article 1, paragraph 5 of Regulation (EU) 2017/1129 will be again available to the Company and the Conversion Shares will be delivered through Monte Titoli on the second Trading Day following the amended effective date.

The Conversion Shares allocated for conversion of the Unconverted Bonds will be delivered in the account (*conto titoli*) of the Holder’s authorised intermediary participating in the centralised administration system managed by Monte Titoli and will have the same entitlement to receive dividends as the ordinary shares of the Company traded on the Principal Market on the Maturity Conversion Date.

Article 11—Listing

The Company shall not apply to any regulated market or multilateral trading facility to obtain authorisation for the official listing of the Convertible Bonds.

Article 12 – Default Interest

Notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions, upon the occurrence and during the continuance of any Event of Default (as such term is defined according to Article 9 letter (B) of these Terms and Conditions), interest shall accrue (to the extent permitted under any applicable law and/or regulation) on the outstanding principal amount of the Convertible Bonds at a rate of 1 per cent. (1%) per annum (the “**Default Interest**”).

The Default Interest will be calculated according to the ACT/360 Convention.

Article 13—Miscellaneous Provisions

Title to the Convertible Bonds implies the full acceptance of all conditions set forth in these Terms and Conditions. All matters not specifically covered by these Terms and Conditions shall be subject to provisions of laws.

All Convertible Bonds which are redeemed or in respect of which Conversion Rights are exercised will be cancelled and may not be reissued or resold.

Article 14—Governing Law and Jurisdictions

The Convertible Bonds shall be governed by and construed in accordance with Italian law.

The courts of Milan are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with these Terms and Conditions and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with these Terms and Conditions may be brought in such courts.

Schedule 4

The terms and conditions of the warrants denominated “Warrants Mondo TV 2023 – 2026” are as follows:

Article 1—Definitions

The following terms used in these terms and conditions shall, unless the context otherwise requires, bear the following meanings:

- “Affiliate”** means an entity that directly or indirectly controls, is controlled by, or is under common control with, another entity, including, among the others, subsidiaries, parent entities and sister companies;
- “Agreement”** means the subscription agreement entered into among Mondo TV S.p.A., and CLG Capital, LLC relating to the issue of Convertible Bonds;
- “Average Price”** means for any security, as of any date: (i) in respect of Shares, the mid-market closing price of the Shares on the Principal Market as shown on Bloomberg; (ii) in respect of any other security, the volume weighted average price for such security on the Principal Market (as defined herein) as reported by Bloomberg through its “Volume at Price” functions; (iii) if the Principal Market is not the principal securities exchange or trading market for such security, the volume weighted average price of such security on the principal securities exchange or trading market on which such security is listed or traded as reported by Bloomberg through its “Volume at Price” functions; (iv) if the foregoing do not apply, the last closing trade price of such security in the over-the-counter market on the electronic bulletin board for such security as reported by Bloomberg; or (v) if no last closing trade price is reported for such security by Bloomberg, the last closing ask price of such security as reported by Bloomberg. If the Average Price cannot be calculated for such security on such date on any of the foregoing bases, the Average Price of such security on such date shall be the fair market value as mutually determined by the Company and the Majority Holders within five Business Days of a written request for such approval made by the Company. If the Company and the holders of the Warrants are unable to agree upon the fair market value of such security, then such dispute shall be resolved pursuant to the determination made in good faith by an independent investment bank of international standing selected by the Company and approved in writing by the Majority Holders within five Business Days of a written request for such approval from the Company.
- “Bloomberg”** means Bloomberg Financial Markets;
- “Cash Dividend”** any final, interim, special, extraordinary, non-recurring or other

dividend or other distribution that is paid by the Company in cash;

“Capital Distribution”

means:

(a) any dividend which is expressed by the Company or declared by the board of directors of the Company to be a capital distribution, extraordinary dividend, extraordinary distribution, special dividend, special distribution or return of value to shareholders of the Company or any analogous or similar term, including without limitation any payment in respect of a capital reduction (not including a purchase by the Company of its own shares into treasury), in which case the Capital Distribution shall be the Fair Market Value of such dividend; or

(b) any dividend which is, or to the extent determined to be, a capital distribution in accordance with the following formula:

$$E = A + B - C$$

Where:

- A is the Fair Market Value of the relevant dividend (“**Dividend A**”) (such Fair Market Value being determined as at the date of announcement of Dividend A);
- B is the Fair Market Value of all other dividends (other than any dividend or portion thereof previously deemed to be a Capital Distribution) made in respect of the same financial year as Dividend A (“**Financial Year A**”) (such Fair Market Value being determined in each case as at the date of announcement of the relevant dividend);
- C is equal to the Fair Market Value of all dividends (other than any dividend or portion thereof previously deemed to be a Capital Distribution) made in respect of the financial year immediately preceding Financial Year A (such Fair Market Value being determined, in each case, as at the date of announcement of the relevant dividend); and
- E is the Capital Distribution (provided that if E is less than zero, the Capital Distribution shall be deemed to be zero);

Provided that:

(a) where a Cash Dividend is announced which is to be, or may at the election of a holder or holders of Shares be, satisfied by the issue or delivery of Shares or other property or assets, then for the purposes of the above formula the dividend in question shall be treated as a dividend of (i) the Cash Dividend so announced or (ii) of the Fair Market Value on the date of announcement of such dividend, of the Shares or other property or assets to be issued or delivered in satisfaction of such dividend (or which would be issued if all holders of Shares elected therefore, regardless of

whether any such election is made) if the Fair Market Value of such Shares or other property or assets is greater than the Cash Dividend so announced; and

(b) for the purposes of the definition of Capital Distribution, any issue of Shares falling within paragraph (d) of the Warrants adjustment clause under these terms and conditions shall be disregarded;

“Convertible Bonds”

means the convertible bonds, with a maximum aggregate principal amount of Euro 7,500,000.00 to be issued by the Company pursuant to the Agreement;

“Convertible Securities”

means any shares or securities (other than Options) directly or indirectly convertible into or exchangeable or exercisable for Shares;

“Current Market Price”

means in respect of a Share at a particular date, the arithmetic average of the Average Price for Share for the five consecutive Trading Days ending on the Trading Day immediately preceding such date provided that if at any time during the said five-day period the Shares shall have been quoted ex-dividend (or ex- any other entitlement) and during some other part of that period the Shares shall have been quoted cum-dividend (or cum-any other entitlement), then: (i) if the Shares to be issued do not rank for the dividend (or entitlement) in question, the quotations on the dates on which the Shares shall have been quoted cum-dividend (or cum any other entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Share as at the date of first public announcement of such dividend (or entitlement); or (ii) if the Shares to be issued do rank for the dividend (or entitlement) in question, the quotations on the dates on which the Shares shall have been quoted ex-dividend (or ex- any other entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof increased by such similar amount, and provided further that if the Shares on each of the said five Trading Days have been quoted cum-dividend (or cum-any other entitlement) in respect of a dividend (or other entitlement) which has been declared or announced but the Shares to be issued do not rank for that dividend (or other entitlement) the quotations on each of such dates shall for the purposes of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such dividend or entitlement per Share as at the date of the first public announcement of such dividend or entitlement, and provided further that, if such Average Prices are not available on one or more of the said five Trading Days, then the arithmetic average of such Average Prices which are available in that five Trading Day period shall be used (subject to a minimum of two such Average Prices) and if only one or no such Average Price is available in the relevant period the

Current Market Price shall be determined in good faith by an independent investment bank of international standing selected by the Company and approved in writing by the Majority Holders within five Business days of a written request for such approval from the Company;

“Exercise Period”

means the period starting from the day falling on the Issue Date (as defined below) of the First Tranche and ending on the 3rd anniversary of the Issue Date;

“Exercise Price”

the price for the exercise of the Warrants, in accordance with the present terms and condition, equal to Euro 1 per Warrant Share, subject to adjustments as per Article 4;

“EXM”

means Euronext Milan, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).

“Fair Market Value”

means with respect to any property on any date, the fair market value of that property as determined in good faith by an independent investment bank of international standing selected by the Majority Holders, *provided that* (i) the Fair Market Value of a Cash Dividend paid or to be paid shall be the amount of such Cash Dividend; (ii) the Fair Market Value of any cash amount (other than a Cash Dividend) shall be the amount of such cash; (iii) where Spin-Off Securities, options, warrants or other rights are publicly traded in a market of adequate liquidity (as determined by an independent investment bank of international standing selected by the Company and approved in writing by the Majority Holders within five Business Days of a written request for such approval from the Company), the Fair Market Value (a) of such Spin-Off Securities shall equal the arithmetic mean of the daily Average Prices of such Spin-Off Securities and (b) of such options, warrants or other rights shall equal the arithmetic mean of the daily closing prices of such options, warrants or other rights, in the case of both (a) and (b) during the period of five Trading Days on the relevant market commencing on the first such Trading Day such Spin-Off Securities options, warrants or other rights are publicly traded; and (iv) in the case of (i) converted into euro (if declared or paid in a currency other than euro) at the rate of exchange used to determine the amount payable to ordinary shareholders of the Company who were paid or are to be paid the Cash Dividend in euro; and in any other case, converted into euro (if expressed in a currency other than euro) at such rate of exchange as may be determined in good faith by an independent investment bank of international standing selected by the Company and approved in writing by the Majority Holders within five Business Days of a written request for such approval made by the Company to be the spot rate ruling at the close of business on that date (or if no such rate is available on that date the equivalent rate on the immediately preceding date on which such a rate is available);

“Final Exercise Date”	means the last day of the Exercise Period;
“First Tranche”	means the first Tranche of No.12 Convertible Bonds to be issued by the Company pursuant to the Agreement having a total principal amount equal to Euro 1,500,000.00;
“Holders”	means the Persons in whose names the Warrants are registered for the time being;
“Majority Holders”	means the holders of the majority of the Warrants representing a majority of the Warrant Shares capable of being issued or, if any request for approval is made in writing to all the Holders which requires the Holders, pursuant to this instrument, to respond to such a request within five Business Days of such request, Holders of the majority of the Warrants representing a majority of the Warrant Shares capable of being issued under such Warrants whose Holders respond to such request on or before the fifth Business Day following receipt of such request;
“Option”	means any rights, warrants or options to subscribe for or acquire Shares or Convertible Securities;
“Person”	means an individual or a corporation, a general or limited partnership, a trust, an incorporated or unincorporated association, a joint venture, a limited liability company, a limited liability partnership, a joint stock company, a government (or an agency or political subdivision thereof) or any other entity of any kind;
“Principal Market”	means the EXM, a regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A.;
“Relevant Price”	means in relation to any issue or grant referred to in paragraph (c), (f) or (g) of the Warrants Adjustments clause under these terms and conditions, a price for such issue or grant which is the Current Market Price per Share on the Trading Day immediately preceding the date of the first public announcement of the terms of the issue or grant referred to in such paragraph;
“Share Lending Agreement”	means the master share lending agreement to be entered into on or about the date hereof among Ms. Giuliana Bertozzi (in her capacity of shareholder of the Company), the Company, and CLG, pursuant to which, from time to time Ms. Giuliana Bertozzi and CLG may enter into transactions pursuant to which Ms. Giuliana Bertozzi will transfer to the Holder Shares with a simultaneous agreement by the Holder to transfer to Ms. Giuliana Bertozzi an amount of Shares equivalent to the Shares on a date to be defined among such parties; according to the terms of such Share Lending Agreement, as long as the Company owns any Shares, the Company may elect to enter into an new additional share lending agreement with CLG, at

	the same terms and conditions of the Share Lending Agreement, pursuant to which the Company will be identified as new lender (as such term will be defined in the new share lending agreement), in conjunction with or in alternative to Ms. Giuliana Bertozzi;
“Shares”	means the ordinary shares of the Company;
“Signature Date”	means the date of signature of the Agreement;
“Spin-Off Securities”	means equity securities of a Person other than the Company which are, or are intended to be, publicly traded in a market of adequate liquidity (as determined by an independent investment bank of international standing selected by the Company and approved in writing by the Majority Holders within five Business days of a written request for such approval from the Company);
“Spin-Off”	means a distribution of Spin-Off Securities by the Company to ordinary shareholders of the Company;
“Subsidiaries”	means any entity which is controlled directly or indirectly by another within the meaning of article 93 of Legislative Decree No.58 of 24 February 1998, as amended and supplemented;
“Trading Day”	means any day on which the Principal Market is open for trading;
“Tranche”	means each of the two tranches of the Convertible Bonds to be issued by the Company pursuant to the Agreement;
“Warrant Exercise Notice”	Means the notice to be used by the Holder to exercise the Warrants;
“Warrant Shares”	means the aggregate 2,250,000 ordinary shares of the Company, regular entitlement and having the same right and privileges of the outstanding ordinary shares of the Company as at the date of the exercise of the Warrants, reserved exclusively and irrevocably to the exercise of the Warrants; and each of the Warrant Shares, the “Warrant Share”;
“Warrants”	means 2,250,000 American-style warrants denominated “Warrants Mondo TV 2023 – 2026” regulated by the terms and conditions set out hereto; and each of the Warrants, a “Warrant”.

Article 2—Amount and type of Warrant

The First Tranche of the Convertible Bonds issued by Mondo TV S.p.A. (the “**Company**”) shall attach freely 2,250,000 warrants denominated “Warrants Mondo TV 2023 – 2026” granting the right to subscribe, in full or in part, for the Warrant Shares at the Exercise Ratio (as defined below).

In accordance with Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 and the joint regulations issued by CONSOB and the Bank of Italy on 22 February 2008 (as subsequently amended and integrated), the

Warrants shall be entered and held in book-entry form into centralised administration system managed by Monte Titoli S.p.A. (“**Monte Titoli**”).

The Warrants will be issued in bearer form and fractions of Warrants cannot be issued.

Article 3—Exercise of the Warrants

At any time during the Exercise Period, the Holder has the right (the “**Exercise Right**”) to subscribe at the Exercise Price (being it equal to Euro 1 per Warrant Share) 1 Warrant Share for each Warrant presented for exercise up to a maximum amount of 2,250,000 Warrant Shares for up to 2,250,000 Warrants presented for exercise (the “**Exercise Ratio**”) pursuant to these Terms and Conditions (the “**Terms and Conditions**”).

On the second business day after the delivery of a duly completed Warrant Exercise Notice to the Company (including, for the sake of clarity, the number of warrant to be exercised and the relevant category), the Company shall procure the delivery to the Holder or to the Person directed by the Holder, of the Warrant Shares credited as paid up in full against payment of the Exercise Price.

The Holder may freely transfer all or part of its Warrants in accordance with provisions of Italian law applicable to financial instruments in bearer form held in book-entry form, *provided that*:

(i) the Holder transfers the Warrants to an Holder qualified as a qualified investor, as defined pursuant to article 34-*ter*, let b) of CONSOB Regulation n. 11971 of May 1999;

(ii) the Warrants are not offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (c) the expression “retail investor” means a person who is one (or more) of the following:
 - i. a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); or
 - ii. a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the “**Insurance Mediation Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - iii. not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended and supplemented); and
- (d) the expression “offer” includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Warrants to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Warrants; and

(iii) any subsequent Holder, by whatever means and for whatever reason, shall have the benefit of, and be subject to, all of the rights and obligations arising under these terms and conditions.

The Warrant Shares subscribed after the exercise of the Warrants shall carry the same rights and privileges of the outstanding Shares and shall be entitled to all dividends and other distributions declared, paid or made thereon.

Notwithstanding anything to the contrary contained in the Agreement and these Terms and Conditions and without prejudice to the obligations and undertakings set out in the Share Lending Agreement, if the Warrant Shares, together with any ordinary shares of the Company issued during the twelve months preceding the date of delivery of the Warrant Exercise Notice, represent at least 20% of the Company’s outstanding share capital, the Warrant Exercise Notice will be effective on the date on which the exemption from drafting a prospectus under article 1, paragraph 5 of Regulation (EU) 2017/1129 will be again available to the Company and the Warrant Shares will be delivered through Monte Titoli on the second Trading Day following the amended effective date.

Any Warrant in relation to which a request of exercise is not presented on or before the Final Exercise Date shall become null and void.

Article 4—Warrants Adjustments

The Exercise Price and the number of Warrant Shares will be subject to adjustment from time to time as follows:

- (a) if, at any time or from time to time on or after the Signature Date, there shall be an alteration to the nominal value of the Shares as a result of the consolidation or subdivision thereof, the Exercise Price shall be adjusted by multiplying the Exercise Price in force immediately before such alteration by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

- A equals the nominal value amount of one Share immediately after such alteration; and
- B equals the nominal value amount of one Share immediately before such alteration.

Such adjustment shall become effective on the date on which the alteration takes effect.

- (b) If, at any time or from time to time on or after the Signature Date, the Company shall issue any securities (other than Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Shares) to the ordinary shareholders of the Company as a class by way of rights or grant to ordinary shareholders of the Company as a class by way of rights any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any securities (other than Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase Shares) then, on the occasion of each such issue or grant, the Company shall either:
 - (i) adjust the Exercise Price by multiplying the Exercise Price in force immediately prior to such issue or grant by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

- A equals the Current Market Price of a Share on the date on which the terms of such offer or grant are publicly announced; and
 - B equals the Fair Market Value on the date of such announcement of the portion of the rights attributable to one Share; or
- (ii) issue or grant of options, rights, warrants or securities to each Holder as if each Holder had submitted a Warrant Exercise Notice in respect of the entire Warrant on the record date applicable to such issue or grant at the Exercise Price per Warrant Share then applicable.

Such adjustment shall become effective on the date on which the issue or grant is made.

- (c) If, at any time or from time to time on or after the Signature Date, the Company shall issue Shares to ordinary shareholders of the Company by way of rights, or issue or grant to ordinary shareholders of the Company as a class by way of rights, options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares, in each case at less than the Relevant Price, the Exercise Price shall be adjusted by multiplying the Exercise Price in force immediately prior to such issue or grant by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

- A equals the number of Shares in issue immediately before such announcement;
- B equals the number of Shares which the aggregate amount (if any) payable for the Shares being issued by way of rights, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Shares comprised therein would purchase at the Relevant Price; and
- C equals the number of Shares being issued or, as the case may be, comprised in the grant.

Such adjustment shall be effective from the date of such issue or grant.

- (d) If, at any time or from time to time on or after the Signature Date, the Company shall issue any Shares credited as fully paid to the ordinary shareholders of the Company by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve), other than to the extent that any such Shares are issued instead of the whole or part of a Cash Dividend, the Exercise Price shall be adjusted by multiplying the Exercise Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

- A equals the aggregate nominal amount of the issued Shares immediately before such issue; and
- B equals the aggregate nominal amount of the issued Shares immediately after such issue.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such Shares.

- (e) If, at any time or from time to time on or after the Signature Date, the Company shall pay or make any Capital Distribution to the ordinary shareholders of the Company, the Exercise Price shall be adjusted by multiplying the Exercise Price in force immediately prior to such Capital Distribution by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

- A equals the Current Market Price of one Share on the date of the first public announcement of the relevant Capital Distribution or, in the case of a Spin-Off, is the mean of the Average Prices of a Share for the five consecutive Trading Days ending on the date on which the Shares are traded ex- the relevant Spin-Off; and
- B equals the portion of the Fair Market Value of the Capital Distribution attributable to one Share, determined by dividing the Fair Market Value of the aggregate Capital Distribution by the number of Shares entitled to receive the Capital Distribution.

Such adjustment shall become effective on the date on which such Capital Distribution is made or if later, the first date upon which the Fair Market Value of the Capital Distribution is capable of being determined as provided herein.

- (f) If, at any time or from time to time on or after the Signature Date, the Company shall issue (otherwise than as mentioned in paragraph (c) above) wholly for cash or for no consideration any Shares (other than Shares issued upon exercise of the Warrants) or issue or grant (otherwise than as mentioned in paragraph (c) above) wholly for cash or for no consideration any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase any Shares, at a price per Share which is less than the Relevant Price, the Exercise Price shall be adjusted by multiplying the Exercise Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

- A equals the number of Shares in issue immediately before the issue of such Shares or the grant of such options, warrants or rights;
- B equals the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the issue of such additional Shares or, as the case may be, for the Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of any such options, warrants or rights, would purchase at the Relevant Price; and
- C equals the number of Shares to be issued pursuant to such issue or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such additional Shares or, as the case may be, the grant of such options, warrants or rights.

- (g) If, at any time or from time to time on or after the Signature Date, the Company or any Subsidiary or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Company or any Subsidiary) any other Person (otherwise than as mentioned in paragraphs (c) or (f) above) shall issue wholly for cash or for no consideration any securities (other than Shares issued upon exercise of the Warrants) which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, Shares (other than Shares already in issue at the time of the issue of the securities referred to) (or shall grant any such rights in respect of existing securities so issued) or securities which by their terms might be redesignated as Shares, and the consideration per Share receivable upon conversion, exchange, subscription or redesignation is less than the Relevant Price, the Exercise Price shall be adjusted by multiplying the Exercise Price in force immediately prior to such issue (or grant) by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

- A equals the number of Shares in issue immediately before such issue or grant (but where the relevant securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for Shares which have been issued by the Company for the purposes of or in connection with such issue, less the number of such Shares so issued) or otherwise made available;
- B equals the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription attached to such securities or, as the case may be, for the Shares to be issued or to arise from any such redesignation would purchase at the Relevant Price; and

C equals the maximum number of Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such securities or upon the exercise of such right of subscription attached thereto at the initial conversion, exchange or subscription price or rate or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued or arise from any such redesignation,

provided that if at the time of issue of the relevant securities or date of grant of such rights (the “**Paragraph (g) Specified Date**”) such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such securities are converted or exchanged or rights of subscription are exercised or, as the case may be, such securities are redesignated or at such other time as may be provided) then for the purposes of this paragraph (g), “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Paragraph (g) Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition or, as the case may be, redesignation had taken place on the Paragraph (g) Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such securities or, as the case may be, the grant of such rights.

(h) If, at any time or from time to time on or after the Signature Date, there shall be any modification of the rights of conversion, exchange or subscription attaching to any such securities as are mentioned in paragraph (g) above (other than in accordance with the terms (including terms as to adjustment) applicable to such securities upon issue) so that following such modification the consideration per Share receivable has been reduced and is less than the Current Market Price per Share on the date of the first public announcement of the proposals for such modification, the Exercise Price shall be adjusted by multiplying the Exercise Price in force immediately prior to such modification by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A equals the number of Shares in issue immediately before such modification (but where the relevant securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for Shares which have been issued by the Company for the purposes of or in connection with such issue, less the number of such Shares so issued);

B equals the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription attached to the securities so modified would purchase at such Current Market Price per Share; and

C equals the maximum number of Shares which may be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such securities or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto at the modified conversion, exchange or subscription price or rate but giving credit in such manner as an independent investment bank of international standing, selected by the Company and approved in writing by the Majority Holders within five Business Days of a written request for such approval from the Company shall, acting as an expert, consider appropriate for any previous adjustment under this paragraph or paragraph (g) above,

provided that if at the time of such modification (the “**Paragraph (h) Specified Date**”) such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such securities are converted or exchanged or rights of subscription are exercised or at such other time as may be provided) then for the purposes of this paragraph (h), “C” shall be

determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Paragraph (h) Specified Date and as if such conversion, exchange or subscription had taken place on the Paragraph (h) Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the date of modification of the rights of conversion, exchange or subscription attaching to such securities.

- (i) If, at any time or from time to time on or after the Signature Date, the Company or any Subsidiary or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Company or any Subsidiary) any other Person shall offer any securities in connection with which offer ordinary shareholders of the Company as a class are entitled to participate in arrangements whereby such securities may be acquired by them (except where the Exercise Price falls to be adjusted under or an offer falls to be made to Holders under paragraphs (b), (c), (d), (e), (f) or (g) above (or would fall to be so adjusted or made if the relevant issue or grant was at less than the Relevant Price per Share on the relevant Trading Day) the Exercise Price shall be adjusted by multiplying the Exercise Price in force immediately before the making of such offer by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

- A equals the Current Market Price of one Share on the date on which the terms of such offer are first publicly announced; and
- B equals the Fair Market Value on the date of such announcement of the portion of the relevant offer attributable to one Share.

Such adjustment shall become effective on the first date on which the Shares are traded ex-rights on the Principal Market.

- (j) The Company shall not and shall procure that none of its Subsidiaries shall issue or sell Shares, Options or Convertible Securities at a price that would require an adjustment pursuant to this clause unless the Company has obtained all consents and approvals necessary (including, but not limited to, any applicable approvals and consents of the board of directors of the Company, the ordinary shareholders of the Company and the Principal Market) to issue in addition all Warrant Shares which may be required to be issued upon exercise of the Warrants at the adjusted Exercise Price.
- (k) Concurrently with the public announcement by the Company of the making of an offer, grant or issue to which paragraph (b) of this clause (Warrants Adjustments) applies, the Company shall notify the Holder in writing whether it shall adjust the Exercise Price or extend the offer, grant or issue to the Holder as set out in paragraph (b)(ii) of this clause (Warrants Adjustments) (as the case may be).
- (l) If during the period beginning on and including the Signature Date and ending on the date immediately preceding the Issue Date, any of the matters set out in paragraphs (a) to (i) occurred so that had the Warrants been in issue as of the Signature Date there would have been a resulting adjustment to the Exercise Price and/or the number of Warrant Shares, then the Warrants shall be deemed to have been in issue at the time when such matters occurred and the terms thereof shall be adjusted accordingly.
- (m) If the Company and the Majority Holders (acting reasonably and in good faith and after a reasonable period of consultation with each other) determine that an adjustment should be made to the Exercise Price as a result of one or more events or circumstances not referred to above in this clause (Adjustment) (even if the relevant event or circumstance is specifically excluded from the operation of paragraphs (a) to (m) above), such Holders and the Company shall (within 21 calendar days of such event or circumstance arises), at such Holders' expense, request an

independent investment bank of international standing, acting as expert, to determine as soon as practicable what adjustment (if any, and provided that it shall result in a reduction of the Exercise Price) to the Exercise Price is fair and reasonable to take account thereof and the date on which such adjustment (if any) should take effect and upon such determination such adjustment (if any) shall be made and shall take effect in accordance with such determination.

- (n) The Company covenants and undertakes to each Holder that it shall not do anything which would give rise to an adjustment pursuant to this clause (Adjustment) which would cause the Exercise Price per Share to be reduced to an amount that is less than the nominal value of a Share.
- (o) References to any issue or offer to ordinary shareholders of the Company “as a class” or “by way of rights” shall be taken to be references to an issue or offer to all or substantially all ordinary shareholders of the Company other than ordinary shareholders of the Company to whom, by reason of laws of any territory or requirements of any recognised regulatory body or any other stock exchange in any territory or in connection with fractional entitlements, it is determined not to make such issue or offer.
- (p) On any adjustment pursuant to this adjustment clause, the resultant Exercise Price shall be rounded up to the nearest €0.001.
- (q) No adjustment shall be made to the Exercise Price where Shares or other securities (including rights, warrants or options) are issued, offered, exercised, allotted, appropriated, modified or granted to employees (including directors holding executive office) of the Company or any Subsidiary pursuant to any employees’ share scheme.

Article 5—Listing

The Company shall not apply to any regulated market or multilateral trading facility to obtain authorisation for the official listing of the Warrants.

Article 6—Miscellaneous Provisions

Title to the Warrants implies the full acceptance of all conditions set forth in these Terms and Conditions. All matters not specifically covered by these Terms and Conditions shall be subject to provisions of laws.

All Warrants which are exercised will be cancelled and may not be reissued or resold.

Article 7—Governing Law and Jurisdictions

The Warrants shall be governed by and construed in accordance with Italian law.

The courts of Milan are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with these Terms and Conditions and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with these Terms and Conditions may be brought in such courts.

Schedule 5

Notification of Exercise

To:

CLG Capital, LLC

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor,
Harbour Place, 103 South Church Street,
Grand Cayman KY1-1002,
Cayman Islands

With a copy to:

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Piazza del Gesù, 49
00186 Rome
Italy

[Place and date]

**RE: Euro 7,500,000 Convertible Bonds with Warrants attached
to be issued by Mondo TV S.p.A.**

Ladies and Gentlemen:

This notice is being rendered pursuant to Article 3 of the subscription agreement dated [●], 2023 by and among Mondo TV S.p.A. (the “**Company**”), on one side, and CLG Capital, LLC on the other side, in connection with the issue by the Company of bonds convertible into the ordinary shares of the Company with warrants attached (the “**Subscription Agreement**”). Capitalized terms used without definition have the respective meanings assigned to them in the Subscription Agreement.

Pursuant to, and in compliance with, the provisions of the Subscription Agreement, we hereby request you to subscribe and pay for the Tranche No. _____ of the Convertible Bonds/CBW consisting in No. _____ Convertible Bonds with a principal amount equal to Euro _____ [with Warrants attached] to be entered and held in book-entry form by Monte Titoli S.p.A.

The Issue Date of the Convertible Bonds and the Warrants shall be _____.

We look forward to working with you in connection with the proposed issuance of Convertible Bonds and Warrants. For any further detail of information please contact: [name], [email and telephone number].

Very truly yours,

Mondo TV S.p.A.

By: _____

Name: _____

Title: _____

Schedule 6

Officer Certificate

To:

CLG Capital, LLC

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor,
Harbour Place, 103 South Church Street,
Grand Cayman KY1-1002,
Cayman Islands

[Place and date]

**RE: Euro 7,500,000 Convertible Bonds with Warrants attached
to be issued by Mondo TV S.p.A.**

Ladies and Gentlemen:

I serve as [*Chief Executive Officer / Financial Officer*] of Mondo TV S.p.A., a joint stock company (*società per azioni*) incorporated under the laws of Italy (the “**Company**”). This certificate is being rendered pursuant to Clause 4(a) (*Conditions Precedent*) of the subscription agreement dated [●] 2023 by and among the Company, on one side, and CLG Capital, LLC on the other side, in connection with the issue by the Company of bonds convertible into the ordinary shares of the Company with warrants attached (the “**Subscription Agreement**”).

I hereby confirm that the representations and warranties of the Company contained in Article 8 of the Subscription Agreement are true and accurate in all material respects as of the date hereof, and that the Company has performed all of the obligations and undertakings on its part to be performed under the Subscription Agreement on or before the date hereof.

Capitalized terms used without definition above have the respective meanings assigned to them in the subscription agreement entered into by Mondo TV S.p.A. and CLG Capital, LLC on [●] 2023.

Very truly yours,

Mondo TV S.p.A.

By: _____

Name: _____

Title: _____

Schedule 7

Selling Restrictions

- (A) The Subscriber will not offer or sell or otherwise make available any Convertible Bonds or Warrants to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:
- i. the expression “retail investor” means a person who is one (or more) of the following:
 - i. a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); or
 - ii. a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the “Insurance Mediation Directive”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - iii. not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended and supplemented); and
 - ii. the expression “offer” includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Convertible Bonds or Warrants to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Convertible Bonds or Warrants.
- (B) The Subscriber will not offer or sell any Convertible Bonds or Warrants within the United States except: (i) to “qualified institutional buyers”, as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”) or (ii) in accordance with Regulation S of the Securities Act.
- (C) The Subscriber will not engage in any directed selling efforts (within the meaning of Regulation S of the Securities Act) with respect to the Convertible Bonds or the Warrants.
- (D) No action will be taken by the Subscriber that would, or is intended to, permit a public offer of the Convertible Bonds or the Warrants in any country or jurisdiction where any such action for that purpose is required.

Should you agree with the above proposal, please indicate your acceptance thereof by returning to us a copy of this letter and its annexes signed by a duly authorised signatory indicating your full acceptance of this agreement.

Yours faithfully,

Mondo TV S.p.A.

By: _____

Name: _____

Title: _____”

We hereby notify you of our full acceptance to the proposed subscription agreement set out above.

Very truly yours,

CLG CAPITAL, LLC

By: _____

Name: _____

Title: _____