Registro delle Imprese e Codice Fiscale 07258710586
R.E.A. di Roma 604174
Sede legale: Via Brenta 11 – 00198 Roma
Sito Internet: www.mondo-tv.com

Mondo TV S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALLA PROPOSTA ALL'UNICO PUNTOI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA IN SEDE STRAORDINARIA DEL 30 LUGLIO 2026 AVENTE AD OGGETTOL'APPROVAZIONEDELLA PROPOSTA DI DELEGA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE, A PAGAMENTO E IN VIA SCINDIBILE, IN UNA O PIÙ VOLTE, ANCHE IN PIÙ *TRANCHE*, PER UN PERIODO DI 12 MESI A DECORRERE DALL'ADOZIONE DELLA DELIBERA ASSEMBLEARE, PER UN IMPORTO MASSIMO COMPLESSIVO DI EURO 6 MILIONI, COMPRENSIVO DI EVENTUALE SOVRAPPREZZO, MEDIANTE EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE, PRIVE DI VALORE NOMINALE ESPRESSO, AVENTI GODIMENTO REGOLARE, DA OFFRIRSI IN OPZIONE AGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ, AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441 DEL CODICE CIVILE; RELATIVE MODIFICHE ALLO STATUTO SOCIALE E DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

(ai sensi degli articoli 125-ter del D. Lgs. 58/1998)

approvata in data 26 giugno 2026
pubblicata in data 9 luglio 2026

ASSEMBLEA STRAORDINARIA

30 luglio 2026 unica convocazione

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 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" – "2025"), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage".

* * * * *

Con avviso di convocazione pubblicato sul sito Internet della Società nonché attraverso le ulteriori forme di pubblicazione previste dalla normativa vigente, l'Assemblea Straordinaria è convocata presso la sede della società in Via Brenta 11, Roma, per il giorno 30 luglio 2026, ore 10.00, in unica convocazione, per deliberare sul seguente Ordine del Giorno:

1. Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, per un importo massimo complessivo pari ad Euro 6.000.000 – deliberazioni inerenti e conseguenti;

*** * * * ***

SUL PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO: Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, per un importo massimo complessivo pari ad Euro 6.000.000 – deliberazioni inerenti e conseguenti;

La presente Relazione Illustrativa è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Mondo TV S.p.A. (la "Società" o "Mondo TV") al fine di illustrare le motivazioni, le finalità strategiche, il contesto di riferimento e gli effetti attesi dall'operazione di rafforzamento patrimoniale che il Consiglio intende sottoporre alla Vostra approvazione.

La proposta di aumento di capitale oggetto della presente Relazione si inserisce nel più ampio percorso di riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario intrapreso dalla Società nell'ambito della procedura di Composizione Negoziata della Crisi. Tale procedura è stata dichiarata conclusa con esito positivo dall'Esperto nominato ai sensi della normativa applicabile. Resta fermo che l'accordo raggiunto con l'Agenzia delle Entrate nell'ambito di tale percorso è subordinato all'omologazione da parte del competente Tribunale, passaggio di natura formale il cui perfezionamento è tuttavia necessario ai fini della sua definitiva efficacia.

Come già illustrato nelle precedenti comunicazioni societarie e nella documentazione societaria predisposta dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha attraversato negli ultimi anni una fase di significativa congiuntura determinata da una pluralità di fattori, tra cui il rallentamento del mercato audiovisivo internazionale, la riduzione della domanda di contenuti da parte di broadcaster e piattaforme, il differimento di alcune iniziative produttive e il conseguente deterioramento della struttura economico-finanziaria.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno avviare un articolato percorso di risanamento finalizzato alla preservazione della continuità aziendale, alla riduzione dell'indebitamento, al rafforzamento patrimoniale e alla creazione delle condizioni necessarie per il rilancio industriale della Società.

Tale percorso si è concretizzato attraverso il positivo completamento della procedura di Composizione Negoziata della Crisi (salvo quanto sopra indicato in merito alla omologa dell'accordo con l'Agenzia delle Entrate da parte del Tribunale), nell'ambito della quale sono stati raggiunti accordi con il sistema bancario, con i principali creditori commerciali e con l'Amministrazione Finanziaria, consentendo alla Società di conseguire un significativo miglioramento della propria situazione patrimoniale e finanziaria.

L'aumento di capitale rappresenta il naturale completamento del percorso di rafforzamento patrimoniale avviato nell'ambito della procedura di Composizione Negoziata della Crisi.

L'obiettivo perseguito dal Consiglio non è pertanto esclusivamente quello di raccogliere nuove risorse finanziarie, bensì quello di consolidare in modo stabile gli effetti positivi del percorso di risanamento e di dotare la Società degli strumenti necessari per sostenere una nuova fase di crescita industriale e commerciale.

2. ESITO DELLA PROCEDURA DI COMPOSIZIONE NEGOZIATA DELLA CRISI E NUOVO CONTESTO SOCIETARIO

La proposta di aumento di capitale deve essere valutata alla luce del profondo mutamento intervenuto nella situazione patrimoniale e finanziaria della Società a seguito della conclusione della procedura di Composizione Negoziata della Crisi.

La Composizione Negoziata della Crisi ha interessato complessivamente esposizioni debitorie per circa Euro 11 milioni e ha consentito il raggiungimento di accordi che hanno prodotto benefici economici complessivi stimati in circa Euro 4,9 milioni.

Tali benefici derivano principalmente da accordi transattivi, remissioni parziali del debito, riscadenziamenti pluriennali e altre misure di riequilibrio finanziario che hanno significativamente migliorato la struttura patrimoniale e finanziaria della Società.

Tra gli elementi di maggiore rilevanza si segnalano la definizione delle esposizioni verso il sistema bancario e delle principali posizioni commerciali, il raggiungimento dell'accordo con l'Amministrazione Finanziaria, il significativo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, il ritorno ad una situazione di patrimonio netto positivo e il consolidamento del presupposto della continuità aziendale. Particolare importanza assume l'accordo raggiunto con l'Agenzia delle Entrate nell'ambito del percorso di risanamento. Tale accordo rappresenta uno degli elementi centrali della manovra complessiva e si fonda sul principio della maggiore convenienza per l'Erario rispetto allo scenario liquidatorio, consentendo allo Stato di conseguire un recupero significativamente superiore rispetto a quello ragionevolmente ottenibile in scenari alternativi. Il Consiglio evidenzia altresì che il percorso negoziale si è concluso positivamente con il raggiungimento degli obiettivi di riequilibrio prefissati e con il superamento della situazione che aveva determinato l'applicazione della disciplina prevista dall'art. 2447 del Codice Civile.

Permane tuttavia la fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile, la cui trattazione costituisce oggetto di separata proposta che verrà sottoposta all'esame dell'Assemblea da convocarsi entro la fine dell'anno corrente.

L'operazione ha l'esigenza di consolidare il riequilibrio raggiunto e di sostenere il percorso di sviluppo industriale delineato dal Piano.

L'aumento di capitale proposto deve quindi essere interpretato come una misura di rafforzamento e accelerazione del percorso di rilancio industriale e non come una mera misura emergenziale.

3. RAZIONALE STRATEGICO DELL'OPERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'operazione persegua una pluralità di obiettivi strategici tra loro complementari e strettamente integrati.

L'operazione di aumento di capitale, oltre che a sostenere le obbligazioni previste dal piano di risanamento e dai relativi accordi sottoscritti è uno strumento destinato a rafforzare la capacità competitiva della Società nel medio-lungo periodo e sostenere il percorso di sviluppo previsto dal Piano Industriale.

3.1 Rafforzamento patrimoniale

L'operazione di aumento di capitale si inserisce nel più ampio percorso di risanamento economico, patrimoniale e finanziario intrapreso dalla Società e risulta coerente con le previsioni del relativo piano di risanamento. In tale contesto, una parte delle risorse rivenienti dall'aumento di capitale è destinata a supportare ed è quindi funzionale all'attuazione del piano stesso, anche mediante l'ingresso nel capitale sociale, nell'eventuale fase di sottoscrizione dell'inoptato e nei termini meglio descritti nella presente Relazione, di Hemlock West, il quale ha assunto uno specifico impegno di apporto di nuova finanza funzionale all'adempimento delle obbligazioni previste dal piano di risanamento.

Tale impegno non sostituisce né modifica quello già assunto dall'azionista di maggioranza, Giuliana Bertozzi, che permane integralmente efficace secondo i termini già convenuti.

Le ulteriori risorse rivenienti dall'aumento di capitale, eccedenti quelle destinate al supporto dell'attuazione del piano di risanamento saranno destinate a sostenere il percorso di sviluppo della Società, con particolare riguardo al rafforzamento dell'attività commerciale, allo sviluppo del business, agli investimenti funzionali alla crescita e, più in generale, al perseguimento degli obiettivi delineati dal piano industriale, come meglio illustrato nei paragrafi che seguono.

Una più solida dotazione patrimoniale produce effetti positivi non soltanto sotto il profilo contabile, ma anche in termini di percezione del rischio da parte di clienti, fornitori, partner industriali, istituti finanziari e investitori. Essa contribuisce inoltre a migliorare la capacità della Società di affrontare eventuali fasi di volatilità del mercato e di sostenere investimenti strategici senza generare nuove tensioni finanziarie.

3.2 Supporto allo sviluppo industriale

Il secondo obiettivo strategico dell'operazione è rappresentato dal sostegno al percorso di sviluppo industriale delineato dal Piano Industriale della Società depositato presso la piattaforma della CCIAA durante il procedimento intrapreso di Composizione Negoziata della Crisi e condiviso con tutti gli stakeholder.

Lo sviluppo di nuove proprietà intellettuali, la realizzazione di produzioni originali, la predisposizione di contenuti destinati ai mercati internazionali e la valorizzazione della library richiedono l'impiego di risorse finanziarie in una fase significativamente antecedente rispetto alla monetizzazione commerciale dei relativi diritti.

Negli ultimi esercizi, la situazione di tensione finanziaria che ha interessato la Società ha imposto una politica di particolare prudenza negli investimenti e una focalizzazione prevalente sulla valorizzazione degli asset esistenti.

Il Consiglio ritiene pertanto che una parte delle risorse eventualmente derivanti dall'aumento di capitale, come sopra descritto, debba essere destinata al finanziamento di nuove iniziative produttive, allo sviluppo di nuove proprietà intellettuali e all'ampliamento del portafoglio contenuti della Società.

Tale approccio appare coerente con il modello di business di Mondo TV e con la necessità di creare le condizioni per una crescita sostenibile e duratura dei ricavi nel medio e lungo periodo.

L'investimento in nuove produzioni rappresenta infatti non soltanto un'opportunità di sviluppo industriale, ma anche uno strumento di diversificazione delle fonti di ricavo e di rafforzamento del posizionamento competitivo della Società sui mercati internazionali.

3.3 Espansione commerciale internazionale

Il terzo obiettivo perseguito dall'operazione è rappresentato dal rafforzamento della presenza commerciale internazionale della Società.

L'operazione di aumento di capitale in esame, nell'ipotesi di integrale sottoscrizione e successo della raccolta, è preordinata, sotto il profilo causale e finanziario, al perseguimento di una pluralità di obiettivi tra loro sinergici e complementari.

In via preliminare, i proventi derivanti dal complessivo rafforzamento patrimoniale saranno destinati al riequilibrio della struttura finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo ad essa facente capo, mediante l'ottimizzazione del rapporto tra mezzi propri e capitale di terzi, il consolidamento del capitale circolante netto e l'efficientamento della complessiva *governance* finanziaria, riducendo l'esposizione verso il ceto bancario e i terzi creditori.

Sotto il profilo strettamente industriale e di sviluppo del *core business*, le risorse così reperite doteranno la Società della necessaria elasticità finanziaria e della liquidità di pronta cassa occorrenti per:

1. **Sostenere e incrementare l'attività di produzione:** mediante il finanziamento dello sviluppo, della pre-produzione e della realizzazione di nuove e ulteriori serie e contenuti cinematografici e televisivi nel comparto dell'animazione (*cartoons*), ampliando la *pipeline* produttiva rispetto ai correnti piani industriali;

2. **Espandere i canali della distribuzione conto terzi (*third-party distribution*):** consolidando il ruolo della Società quale intermediario e distributore di riferimento sul mercato internazionale. A tal fine, la rinnovata capacità finanziaria consentirà alla Società di negoziare e sottoscrivere contratti di licenza e distribuzione particolarmente competitivi, potendo far fronte all'esborso di importi a titolo di "Minimo Garantito" (*MG*) ovvero procedendo ad acquisizioni di diritti con formule di pagamento a forfait (*flat fee*), mitigando così il rischio commerciale e assicurandosi lo sfruttamento esclusivo di *library* di terzi ad alto potenziale di rendimento.

Infine, nell'ottica di una più ampia strategia di diversificazione del rischio industriale e di rilancio del posizionamento competitivo del Gruppo, la dotazione patrimoniale rinveniente dall'operazione consentirà al Consiglio di Amministrazione di valutare, con tempestività ed efficacia, opportunità di crescita per linee esterne. Tali linee d'azione si potrebbero articolare anche mediante l'avvio e l'esecuzione di operazioni di finanza straordinaria. Dette operazioni sarebbero mirate a coinvolgere soggetti operanti in settori merceologici contigui o complementari rispetto a quello audiovisivo, ponendo in essere una significativa diversificazione multisettoriale del business e ampliando il perimetro delle attività commerciali, quale presupposto fondamentale per il definitivo rilancio industriale ed economico della Società e del Gruppo.

Storicamente Mondo TV ha sviluppato una significativa capacità di distribuzione internazionale dei propri contenuti, costruendo relazioni commerciali con broadcaster, distributori, piattaforme digitali e operatori media in numerosi Paesi.

Negli ultimi anni il contesto competitivo internazionale ha subito profonde trasformazioni, determinate dall'evoluzione delle piattaforme di streaming, dal consolidamento del settore media e dall'emergere di nuovi operatori globali. Tali cambiamenti hanno generato nuove opportunità ma anche nuove esigenze in termini di presenza commerciale, sviluppo di partnership strategiche e capacità di presidio dei mercati esteri.

Il Consiglio ritiene che una delle principali direttrici di crescita della Società debba essere rappresentata proprio dal rafforzamento dell'attività commerciale internazionale e dalla valorizzazione delle opportunità derivanti dalla crescente globalizzazione del mercato audiovisivo.

Le risorse raccolte attraverso l'operazione consentiranno pertanto di sostenere iniziative volte ad ampliare la presenza commerciale nei mercati esteri e a sviluppare nuove partnership distributive, rafforzando le attività di licensing e incrementando la partecipazione ai principali mercati internazionali di settore, nonché sostenendo la promozione delle nuove produzioni e della library esistente.

Il Consiglio ritiene che tale strategia possa contribuire in maniera significativa alla crescita dei ricavi futuri e alla progressiva riduzione della dipendenza da singole aree geografiche o da specifiche controparti commerciali.

3.4 Maggiore flessibilità finanziaria e operativa

Il quarto obiettivo perseguito dall'operazione è rappresentato dal rafforzamento della flessibilità finanziaria della Società.

La disponibilità di una più ampia base patrimoniale e di maggiori risorse liquide consentirà infatti di affrontare con maggiore serenità le esigenze operative derivanti dall'esecuzione del Piano Industriale.

Il settore audiovisivo è caratterizzato da una fisiologica asincronia tra il momento in cui vengono sostenuti i costi di sviluppo e produzione e il momento in cui vengono realizzati gli incassi derivanti dalla commercializzazione dei contenuti. Tale caratteristica rende importante la disponibilità di adeguate risorse finanziarie che consentano di gestire il capitale circolante senza generare tensioni di liquidità.

Il Consiglio ritiene pertanto che il rafforzamento della flessibilità finanziaria rappresenti un elemento fondamentale per garantire la sostenibilità del percorso di sviluppo della Società.

3.5 Partnership strategiche e validazione industriale del Piano

Il Consiglio ritiene opportuno evidenziare che le prospettive di sviluppo sottostanti al Piano Industriale beneficiano altresì del supporto derivante da una serie di iniziative e accordi commerciali già avviati o in fase di implementazione.

Tra questi assume particolare rilievo la partnership strategica sviluppata con Hemlock West LLC.

L'accordo sottoscritto con tale operatore internazionale rappresenta una opportunità di significativa importanza nell'ambito della strategia futura di sviluppo commerciale e industriale della Società.

Il rapporto con Hemlock West è infatti destinato a contribuire al rafforzamento della presenza della Società sul mercato nordamericano e ad ampliare le opportunità di sfruttamento commerciale dei contenuti e delle produzioni sviluppate da Mondo TV.

Il Consiglio evidenzia che l'accordo prevede impegni economici complessivi stimati nell'ordine di circa Euro 1,5 milioni da completarsi nella fase esecutiva dell'aumento di capitale come già precedentemente ed esaustivamente indicato.

Pur non costituendo una condizione necessaria per il buon esito dell'operazione di aumento di capitale né un presupposto imprescindibile della continuità aziendale, tale accordo rappresenta un importante elemento di validazione industriale a sostegno delle assunzioni sottostanti al Piano di Risanamento della CNC e delle relative linee guida, per quello che concerne i risultati della gestione operativa futuri (inseriti nel piano predisposto) nonché per lo sviluppo di nuove opportunità di business e di diversificazione dell'attività core dell'azienda (animazione e produzione cartoon).

La partnership testimonia infatti l'interesse di operatori qualificati nei confronti delle attività e delle prospettive di sviluppo della Società e contribuisce a rafforzare la credibilità delle strategie di crescita internazionale perseguite dal management.

Il Consiglio ritiene pertanto che tale accordo debba essere considerato come un elemento complementare e sinergico rispetto all'operazione di rafforzamento patrimoniale oggetto della presente Relazione.

4. CARATTERISTICHE GENERALI DELL'OPERAZIONE

Alla data della presente Relazione il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 24.803.951 ed è suddiviso in n. 107.376.827 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea Straordinaria di approvare un aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile e con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, per un importo massimo complessivo pari ad Euro 6.000.000.

L'operazione si inserisce nel quadro delle iniziative previste dal Piano di Risanamento e costituisce uno dei principali strumenti individuati per il completamento del percorso di rafforzamento patrimoniale della Società.

4-bis. ATTRIBUZIONE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEI POTERI ESECUTIVI

L'Organo amministrativo della Società ritiene che sia interesse della stessa che l'Assemblea Straordinaria attribuisca al consiglio tutti i poteri necessari per procedere alla definizione e all'esecuzione dell'operazione di aumento del capitale sociale, in una o più volte, fino all'ammontare massimo determinato e per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di deliberazione dell'Assemblea di conferimento della delega stessa.

L'Assemblea è pertanto chiamata a conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:

- determinare il prezzo definitivo di emissione tenuto conto delle condizioni di mercato prevalenti alla data di determinazione dei termini finali dell'Aumento in Opzione, dell'andamento dei corsi di Borsa dell'azione ordinaria della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari;
- determinare l'eventuale sovrapprezzo;
- stabilire il rapporto di opzione;

- determinare il numero massimo delle azioni da emettere da calcolarsi sulla base del valore unitario determinato come precede e dell'eventuale sovrapprezzo;
- definire il calendario dell'offerta;
- predisporre e approvare la documentazione informativa;
- compiere tutti gli adempimenti necessari ai fini dell'approvazione del prospetto informativo;
- dare esecuzione alla delibera assembleare;
- gestire l'eventuale collocamento delle azioni rimaste inoptate.

Il Consiglio ritiene che tale soluzione rappresenti il miglior equilibrio tra l'esigenza di garantire piena trasparenza nei confronti degli Azionisti e la necessità di assicurare alla Società la flessibilità operativa indispensabile per il buon esito dell'operazione.

Fermo quanto precede, si stima che l'Aumento in Opzione possa avere esecuzione nel corso della seconda metà del 2026. In ogni caso sarà data al mercato adeguata informativa in merito ai tempi previsti per l'esecuzione dell'aumento di capitale.

4-ter. Ragionevolezza della struttura scindibile dell'operazione

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la previsione di un aumento di capitale in forma scindibile rappresenti la soluzione maggiormente coerente con le caratteristiche dell'operazione proposta, con l'interesse della Società e con l'obiettivo di massimizzare le probabilità di successo della raccolta.

La scelta della struttura scindibile consente infatti alla Società di beneficiare delle risorse eventualmente raccolte anche nell'ipotesi in cui l'ammontare delle sottoscrizioni risulti inferiore all'importo massimo dell'aumento deliberato.

Tale impostazione appare particolarmente appropriata alla luce della natura dell'operazione, delle condizioni dei mercati finanziari e della circostanza che il Piano di Risanamento e il Piano Industriale della Società risultano sostenibili anche in scenari caratterizzati da livelli di raccolta inferiori all'importo massimo previsto.

Il Consiglio evidenzia che l'aumento di capitale costituisce uno degli strumenti di rafforzamento patrimoniale previsti dal Piano ma non rappresenta l'unico elemento su cui si fonda la sostenibilità della continuità aziendale, la quale trova supporto anche negli effetti della manovra di risanamento già perfezionata, negli accordi conclusi nell'ambito della Composizione Negoziata della Crisi, nel progressivo miglioramento della redditività operativa, nelle iniziative commerciali già avviate e nel supporto dell'azionista di controllo.

La struttura scindibile consente pertanto di contemperare l'interesse della Società a perseguire la massima raccolta possibile con l'esigenza di assicurare che le risorse eventualmente raccolte possano essere immediatamente impiegate per il perseguimento delle finalità illustrate nella presente Relazione.

Il Consiglio ritiene inoltre che tale impostazione sia coerente con la prassi di mercato osservabile in operazioni aventi analoghe caratteristiche e contribuisca a ridurre il rischio di mancata esecuzione dell'operazione, incrementandone conseguentemente le probabilità di successo.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio ritiene che la previsione del carattere scindibile dell'aumento di capitale sia pienamente ragionevole, proporzionata e coerente con l'interesse sociale.

4-quater - Consorzi di garanzia e altre forme di collocamento previste

Trattandosi di un'offerta in opzione, le azioni ordinarie di cui all'Aumento in Opzione saranno offerte agli azionisti direttamente dalla Società. Alla data della presente Relazione non è prevista la presenza di consorzi di garanzia e/o collocamento, ovvero di ulteriori forme di collocamento.

4-quinquies - Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni ordinarie di volta in volta emesse a valere sulla delega avranno godimento regolare. Le azioni ordinarie attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie in circolazione della Società alla data della loro emissione.

5. DESTINAZIONE DEI PROVENTI

5.1 DESTINAZIONE DEI PROVENTI DELL'OPERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno fornire agli Azionisti un quadro chiaro e trasparente circa le finalità cui saranno destinate le risorse eventualmente raccolte attraverso l'operazione di aumento di capitale.

L'operazione proposta si inserisce nel più ampio percorso di riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario intrapreso dalla Società nell'ambito del Piano di risanamento e risponde ad una duplice finalità.

In primo luogo, una quota delle risorse rivenienti dall'aumento di capitale è destinata a supportare l'attuazione del Piano di risanamento e l'adempimento delle obbligazioni ivi previste. In tale contesto, l'operazione si coordina con gli impegni di immissione di nuova finanza già assunti dall'azionista di maggioranza, Giuliana Bertozzi, nonché con quelli assunti dall'investitore canadese in relazione all'eventuale sottoscrizione delle azioni che dovessero risultare inoptate. Tali impegni non sono tra loro sostitutivi, bensì concorrenti e rafforzativi, permanendo i relativi soggetti coobbligati in solido secondo quanto previsto dagli accordi sottoscritti.

In secondo luogo, le risorse eventualmente raccolte per un ammontare eccedente quello necessario all'attuazione del Piano di risanamento e, in particolare, l'importo ulteriore di Euro 1,5 milioni, saranno destinate a sostenere il percorso di crescita della Società, finanziando le iniziative di sviluppo previste dal Piano Industriale, il rafforzamento delle attività commerciali, gli investimenti industriali e, più in generale, le iniziative funzionali alla creazione di valore nel medio-lungo periodo.

La procedura di Composizione Negoziata della Crisi è stata dichiarata conclusa con esito positivo dall'Esperto; resta tuttavia subordinata all'omologazione da parte del competente Tribunale l'efficacia dell'accordo raggiunto con l'Agenzia delle Entrate, secondo quanto previsto dalla normativa applicabile.

Resta fermo che l'effettiva allocazione delle risorse potrà essere modulata dal Consiglio di Amministrazione in funzione dell'ammontare effettivamente raccolto, delle esigenze connesse all'attuazione del Piano di risanamento, delle condizioni di mercato e delle opportunità industriali che dovessero manifestarsi, nel rispetto delle priorità sopra indicate.

5.2 Investimenti in nuove produzioni e sviluppo di proprietà intellettuali

Una quota delle risorse eventualmente raccolte dal mercato sarà destinata allo sviluppo di nuove produzioni audiovisive e di nuove proprietà intellettuali.

Il Consiglio ritiene che tale destinazione sia pienamente coerente con il modello di business della Società e con le prospettive di crescita delineate nel Piano Industriale.

La disponibilità di contenuti proprietari rappresenta infatti il principale fattore di generazione di valore nel settore dell'animazione e dell'audiovisivo.

L'investimento in nuove produzioni consentirà alla Società di ampliare il proprio catalogo, rafforzare la propria library, sviluppare nuove opportunità di licensing e incrementare la capacità di generare ricavi ricorrenti nel medio e lungo periodo.

Il Consiglio ritiene che il rafforzamento del portafoglio contenuti costituisca uno degli elementi essenziali per sostenere il rilancio industriale della Società e consolidarne il posizionamento competitivo.

5.3 Sviluppo commerciale internazionale

Una quota delle risorse *eventualmente* raccolte sarà destinata al rafforzamento delle attività commerciali internazionali.

La crescente globalizzazione del mercato audiovisivo rende infatti sempre più importante la capacità di presidiare i mercati esteri e sviluppare relazioni con operatori internazionali.

Le risorse raccolte potranno essere utilizzate per sostenere le attività di licensing internazionale e lo sviluppo di partnership distributive, nonché la partecipazione ai principali mercati internazionali di settore, le attività promozionali, lo sviluppo di nuove relazioni commerciali e la valorizzazione della library esistente. Tali investimenti sono ritenuti funzionali ad aumentare la capacità della Società di monetizzare i propri contenuti e di ampliare la propria presenza sui mercati a maggiore potenziale di crescita.

5.4 Capitale circolante operativo

Una parte delle risorse sarà destinata al rafforzamento del capitale circolante operativo.

La gestione di produzioni audiovisive e di attività di licensing comporta infatti la necessità di sostenere costi anticipati rispetto all'incasso dei relativi ricavi.

La disponibilità di adeguate risorse finanziarie consentirà alla Società di affrontare con maggiore serenità eventuali disallineamenti temporali tra investimenti e incassi e di sostenere il normale sviluppo delle attività operative.

Il Consiglio ritiene che tale destinazione rappresenti un elemento importante per garantire la stabilità finanziaria della Società durante la fase di implementazione del Piano.

5.5 Riserva di liquidità e rafforzamento patrimoniale

La quota residua dei proventi sarà destinata alla costituzione di una riserva di liquidità e all'ulteriore rafforzamento della struttura patrimoniale della Società.

Tale scelta è coerente con l'obiettivo di consolidare i risultati conseguiti nell'ambito del percorso di risanamento e di mantenere adeguati margini di flessibilità finanziaria.

Una maggiore disponibilità di risorse liquide consentirà inoltre alla Società di affrontare eventuali scenari meno favorevoli rispetto alle ipotesi di base del Piano e di cogliere eventuali opportunità industriali che dovessero emergere nel corso dell'orizzonte di Piano.

6. COERENZA DELL'OPERAZIONE CON IL PIANO DI RISANAMENTO

L'operazione di aumento di capitale costituisce uno degli interventi espressamente previsti dal Piano di Risanamento predisposto dalla Società nell'ambito del percorso di Composizione Negoziata della Crisi e rappresenta uno strumento funzionale per la sua attuazione.

L'operazione è stata considerata nelle assunzioni poste a base del Piano di Risanamento ed è pienamente coerente con la strategia complessiva di riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario perseguita dalla Società. In tale contesto, l'aumento di capitale assolve ad una duplice funzione.

In primo luogo, esso è funzionale all'apporto della nuova finanza prevista dal Piano di Risanamento e destinata a consentire l'adempimento delle obbligazioni nello stesso previste. In tale ambito si colloca l'impegno assunto da Hemlock West, destinato a trovare esecuzione, nei termini illustrati nella presente Relazione, nell'eventuale fase di sottoscrizione delle azioni rimaste inoptate. Tale impegno non sostituisce né modifica quello già assunto dall'azionista di maggioranza, Giuliana Bertozzi, ma si aggiunge ad esso. L'operazione determina pertanto un rafforzamento del presidio finanziario posto a garanzia della corretta esecuzione del Piano, senza incidere sugli impegni già assunti dall'azionista di maggioranza.

In secondo luogo, l'aumento di capitale è strutturato in modo da consentire alla Società di reperire, ove il mercato esprima una domanda di sottoscrizione eccedente gli impegni vincolanti assunti nell'ambito del Piano di Risanamento, ulteriori risorse patrimoniali da destinare al finanziamento della successiva fase di rilancio e sviluppo. Tali risorse, eccedenti quelle necessarie all'attuazione del Piano di Risanamento, saranno destinate al perseguimento degli obiettivi delineati nel Piano Industriale, con particolare riguardo al rafforzamento della struttura patrimoniale, allo sviluppo del business, all'espansione commerciale, agli investimenti industriali e, più in generale, alle iniziative funzionali alla crescita sostenibile e alla creazione di valore nel medio-lungo periodo.

L'operazione deve pertanto essere valutata unitariamente nel contesto del Piano di Risanamento e della strategia industriale della Società. Essa, infatti, da un lato costituisce lo strumento societario attraverso il quale trova attuazione l'immissione della nuova finanza prevista dal Piano di Risanamento e necessaria al relativo adempimento e, dall'altro, offre alla Società l'opportunità di rafforzare ulteriormente la propria struttura patrimoniale mediante l'eventuale raccolta di risorse aggiuntive provenienti dal mercato, da destinare al finanziamento delle strategie di crescita e sviluppo previste dal Piano Industriale.

Il completamento positivo dell'aumento di capitale consentirebbe infatti di consolidare gli effetti della manovra di risanamento e di rafforzare il patrimonio netto, sostenendo al contempo gli investimenti previsti dal Piano e incrementando la capacità competitiva della Società, con un conseguente ulteriore miglioramento del profilo finanziario dell'Emittente.

Il Consiglio ritiene che tali obiettivi siano pienamente coerenti con l'interesse sociale e con le finalità perseguite nell'ambito della procedura di Composizione Negoziata della Crisi.

6.1 Supporto dell'azionista di controllo e conversione del finanziamento soci

Il Consiglio ritiene opportuno evidenziare come il Piano di Risanamento benefici del continuo supporto dell'azionista di controllo e della famiglia di riferimento.

Tale supporto si è manifestato in molteplici forme durante l'intero percorso di risanamento.

In particolare, il socio di controllo ha contribuito alla realizzazione della manovra mediante il rilascio di garanzie, il sostegno alle trattative con il ceto creditorio e l'effettuazione di interventi finanziari e patrimoniali funzionali al buon esito del percorso di riequilibrio.

Il Consiglio ritiene che tale circostanza costituisca un importante elemento di mitigazione dei rischi di esecuzione del Piano e un ulteriore fattore di credibilità dell'operazione proposta.

6.1-bis. Compatibilità dell'operazione con il fabbisogno finanziario della Società e con le assunzioni del Piano di Risanamento

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno evidenziare come l'operazione di aumento di capitale proposta risulti coerente e compatibile con il fabbisogno finanziario prospettico della Società e con le assunzioni poste alla base del Piano di Risanamento predisposto nell'ambito della procedura di Composizione Negoziata della Crisi.

Nel corso delle attività svolte ai fini della definizione del Piano è stato predisposto un articolato modello economico-finanziario e patrimoniale, comprensivo di analisi dei flussi di cassa prospettici su un orizzonte temporale di almeno dodici mesi successivi alla conclusione della procedura. Tale analisi ha consentito di verificare la sostenibilità finanziaria del Piano e la capacità della Società di far fronte regolarmente alle proprie obbligazioni sulla base delle assunzioni operative e commerciali considerate ragionevoli dal Consiglio di Amministrazione.

L'aumento di capitale oggetto della presente Relazione si inserisce in tale contesto quale misura finalizzata non soltanto al rafforzamento patrimoniale ma anche alla creazione di ulteriori margini di flessibilità finanziaria funzionali alla realizzazione delle iniziative industriali e commerciali previste dal Piano.

Il Consiglio evidenzia che il fabbisogno finanziario prospettico della Società risulta già oggetto di costante monitoraggio attraverso il cash flow previsionale predisposto nell'ambito della procedura di risanamento e successivamente aggiornato in funzione dell'evoluzione delle attività operative.

Sulla base delle analisi svolte, il Consiglio ritiene che l'importo massimo dell'aumento di capitale proposto pari ad Euro 6.000.000 risulti coerente con gli obiettivi di sviluppo della Società, con il programma di investimenti previsto e con l'esigenza di mantenere adeguati livelli di patrimonializzazione e liquidità lungo l'orizzonte di Piano di risanamento quinquennale.

Il Consiglio rileva altresì che, anche in ipotesi di raccolta inferiore all'importo massimo previsto, la struttura finanziaria della Società continuerebbe a beneficiare degli effetti positivi derivanti dall'operazione, fermo restando che l'effettiva destinazione delle risorse raccolte potrà essere modulata in funzione dell'ammontare delle sottoscrizioni e delle esigenze operative che dovessero emergere nel corso dell'esecuzione del Piano.

L'operazione deve pertanto essere considerata pienamente compatibile con il fabbisogno finanziario della Società, con le prospettive di continuità aziendale e con le assunzioni economiche, patrimoniali e finanziarie poste alla base del Piano di Risanamento.

7. EFFETTI ATTESI SULLA STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Il Consiglio ritiene che l'operazione sia idonea a produrre effetti positivi sulla struttura patrimoniale e finanziaria della Società in tutti gli scenari ragionevolmente ipotizzabili.

L'apporto di nuovi mezzi propri consentirà infatti di incrementare il patrimonio netto, rafforzare gli indici di patrimonializzazione e migliorare ulteriormente la capacità della Società di sostenere gli investimenti previsti dal Piano Industriale.

A fini esclusivamente illustrativi, assumendo quale base di partenza una situazione patrimoniale coerente con le assunzioni di Piano e con gli effetti della manovra di risanamento, il Consiglio ritiene utile rappresentare gli effetti dell'operazione in differenti scenari di raccolta.

Scenario A – Raccolta pari al 25% dell'importo massimo

Voce	Euro milioni
Patrimonio netto stimato	1,8
Raccolta AUCAP	1,5
Patrimonio netto pro-forma	3,3

Scenario B – Raccolta pari al 50% dell'importo massimo

Voce	Euro milioni
Patrimonio netto stimato	1,8
Raccolta AUCAP	3,0
Patrimonio netto pro-forma	4,8

Scenario C – Raccolta pari al 100% dell'importo massimo

Voce	Euro milioni
Patrimonio netto stimato	1,8
Raccolta AUCAP	6,0
Patrimonio netto pro-forma	7,8

Le simulazioni sopra riportate hanno carattere esclusivamente illustrativo e non costituiscono previsioni o stime definitive.

Esse consentono tuttavia di evidenziare come l'operazione produca effetti positivi sulla struttura patrimoniale della Società anche in ipotesi di raccolta parziale.

In particolare, l'operazione contribuisce a:

- incrementare i mezzi propri;
- migliorare gli indici patrimoniali;
- rafforzare la capacità di investimento;
- sostenere la continuità dello sviluppo industriale;
- ridurre il rischio di future tensioni finanziarie.

Il Consiglio ritiene pertanto che l'operazione sia idonea a generare benefici significativi per la Società e per tutti gli stakeholders.

8. Effetti diluitivi

L'operazione comporterà l'emissione di nuove azioni e potrà determinare effetti diluitivi nei confronti degli Azionisti che non esercitino integralmente i propri diritti di opzione.

Alla data della presente Relazione non è tuttavia possibile quantificare puntualmente tali effetti.

Il prezzo di emissione, il rapporto di opzione, il numero definitivo delle azioni da emettere e gli altri elementi esecutivi dell'operazione saranno infatti determinati dal Consiglio di Amministrazione successivamente all'approvazione assembleare.

Una puntuale informativa circa gli effetti diluitivi dell'operazione sarà fornita nella documentazione informativa che verrà predisposta in prossimità dell'avvio dell'offerta e, in particolare, nel prospetto informativo.

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che la struttura dell'operazione, fondata sul pieno riconoscimento del diritto di opzione a favore di tutti gli Azionisti, è stata espressamente concepita al fine di consentire agli Azionisti stessi di mantenere invariata la propria partecipazione al capitale sociale qualora esercitino integralmente i diritti loro spettanti.

9. COINVOLGIMENTO DI INVESTITORI STRATEGICI E GESTIONE DELL'EVENTUALE INOPTATO

9.1 Principio di parità di trattamento degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che l'operazione di aumento di capitale è strutturata nel pieno rispetto del diritto di opzione previsto dall'art. 2441, comma 1, del Codice Civile e del principio di parità di trattamento degli Azionisti.

L'aumento di capitale non prevede alcuna tranche riservata né alcun diritto preferenziale di sottoscrizione a favore di specifici investitori.

Tutte le nuove azioni saranno pertanto offerte in opzione agli Azionisti della Società in proporzione alle azioni dagli stessi detenute.

L'eventuale coinvolgimento di investitori strategici o finanziari potrà avvenire esclusivamente successivamente alla conclusione della fase di offerta in opzione e delle ulteriori procedure previste dalla normativa applicabile per la gestione dei diritti non esercitati.

9.2 Partecipazione di investitori strategici

Nell'ambito dell'attuazione del Piano di Risanamento, la Società ha avviato un percorso volto ad affiancare all'impegno dell'azionista di maggioranza ulteriori investitori in grado di contribuire al rafforzamento patrimoniale della Società, in coerenza con gli obiettivi di riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario perseguiti dal Piano industriale di risanamento.

In tale contesto, Hemlock West LLC ha assunto un impegno vincolante a sottoscrivere, nell'eventuale fase di assegnazione delle azioni rimaste inoptate all'esito dell'offerta in opzione, una quota dell'aumento di capitale destinata all'immissione della nuova finanza prevista dal Piano di Risanamento. Tale impegno non attribuisce alcun diritto di sottoscrizione riservata né limita l'esercizio del diritto di opzione spettante agli Azionisti e si inserisce esclusivamente nell'ambito delle procedure previste per la gestione dell'eventuale inoptato. L'impegno assunto da Hemlock West LLC non sostituisce quello già assunto dall'azionista di maggioranza, Giuliana Bertozzi, ma si affianca ad esso.

Con riferimento a CLG Capital LLC, sono in corso interlocuzioni in avanzato stato di definizione finalizzate alla sottoscrizione di un accordo in forza del quale, sempre nell'ambito dell'eventuale gestione delle azioni rimaste inoptate, CLG Capital LLC si impegnerebbe a convertire le obbligazioni convertibili dalla stessa attualmente detenute e non ancora convertite, emesse nell'ambito del prestito obbligazionario convertibile in essere (Convertible Bond), in azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale.

L'operazione allo studio prevede inoltre il riconoscimento a CLG Capital LLC di un rendimento minimo, il cui eventuale soddisfacimento avverrebbe esclusivamente mediante attribuzione di strumenti di natura patrimoniale, senza esborsi finanziari da parte della Società. Tale meccanismo, ove perfezionato, risulterebbe coerente con gli obiettivi di rafforzamento patrimoniale perseguiti dal Piano di Risanamento, consentendo la trasformazione di una posizione debitoria della Società in patrimonio netto e contribuendo, conseguentemente, al consolidamento della struttura patrimoniale della stessa.

Resta inteso che l'eventuale partecipazione di CLG Capital LLC sarà subordinata al perfezionamento della relativa documentazione contrattuale e avverrà, in ogni caso, nel rispetto della disciplina applicabile e delle modalità previste per l'eventuale collocamento delle azioni rimaste inoptate.

9.3 Impegni e apporti del socio Giuliana Bertozzi

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che il socio Giuliana Bertozzi ha già apportato alla Società risorse finanziarie significative a sostegno del percorso di risanamento. In particolare, Euro 690.000 sono stati originariamente erogati nel corso del 2024 a titolo di finanziamento soci e successivamente destinati, mediante rinuncia al relativo credito, ad apporto in conto futuro aumento di capitale, mentre ulteriori versamenti sono stati effettuati nel corso del 2026 per complessivi circa Euro 140.000.

Tali importi potranno essere utilizzati nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale secondo modalità coerenti con la normativa applicabile nella fase dell’offerta in opzione e nel rispetto del principio di parità di trattamento degli Azionisti.

La prevista conversione di tale importo costituisce un elemento di significativa importanza per la struttura dell'operazione in quanto determina:

- un incremento dei mezzi propri della Società;
- una riduzione dell'esposizione finanziaria verso soci;
- un rafforzamento patrimoniale immediato;
- un allineamento degli interessi dell'azionista di controllo con quelli degli altri azionisti.

Il Consiglio evidenzia inoltre che il supporto dell'azionista di controllo non si esaurisce nella conversione del finanziamento sopra richiamato.

L'azionista di riferimento ha infatti manifestato la propria disponibilità a sostenere il Piano di Risanamento lungo l'intero arco temporale della sua esecuzione e a partecipare, nei limiti consentiti dalla normativa applicabile e nel rispetto delle regole di mercato, alle iniziative di rafforzamento patrimoniale che dovessero rendersi necessarie (ove ovviamente e nella misura in cui Hemlock West non dovesse adempiere il proprio impegno)

In tale contesto, il Consiglio ritiene che il supporto dell'azionista di controllo rappresenti un importante elemento di stabilizzazione del Piano di risanamento e un fattore di mitigazione dei rischi connessi alla sua esecuzione.

Tale supporto costituisce inoltre un segnale positivo nei confronti del mercato e testimonia la fiducia dell'azionista di riferimento nelle prospettive di sviluppo della Società.

L'eventuale partecipazione del socio Giuliana Bertozzi alla sottoscrizione dell'inoptato potrà avvenire esclusivamente nell'ambito delle procedure previste per la gestione delle azioni eventualmente rimaste inoptate.

9.4 Delega al Consiglio di Amministrazione per la gestione dell'inoptato

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno che l'Assemblea attribuisca allo stesso la facoltà di procedere al collocamento delle azioni eventualmente rimaste inoptate all'esito dell'offerta in opzione e delle ulteriori procedure previste dalla normativa applicabile.

Tale facoltà consentirà al Consiglio di Amministrazione di individuare, nel rispetto della normativa vigente e nell'interesse della Società, le modalità maggiormente idonee per completare il processo di rafforzamento patrimoniale perseguito dall'operazione.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione dovrà essere autorizzato a negoziare e definire, anche successivamente alla conclusione dell'offerta in opzione, accordi con investitori strategici, industriali o finanziari eventualmente interessati alla sottoscrizione delle azioni rimaste inoptate, ivi inclusi soggetti che abbiano già manifestato interesse preliminare all'operazione.

Nell'ambito di tale attività, il Consiglio di Amministrazione dovrà altresì essere autorizzato a valutare, negoziare e definire eventuali accordi con CLG Capital LLC finalizzati a consentire la partecipazione di tale soggetto all'operazione di rafforzamento patrimoniale della Società, anche mediante sottoscrizione dell'aumento di capitale inoptato per compensazione di crediti che presentino i requisiti di certezza, liquidità ed esigibilità richiesti dalla normativa applicabile. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione potrà definire, nel rispetto della normativa applicabile e delle deliberazioni assembleari già assunte, le modalità tecniche di utilizzo delle obbligazioni convertibili ancora in essere e degli eventuali crediti derivanti dai relativi rapporti contrattuali, inclusa la possibilità di procedere, ove ne ricorrano i presupposti giuridici, alla sottoscrizione delle azioni mediante compensazione di crediti che presentino i requisiti di certezza, liquidità ed esigibilità richiesti dalla legge.

Resta inteso che le concrete modalità esecutive di tali operazioni saranno definite dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto delle risultanze degli approfondimenti in corso con gli advisor legali della Società, dell'interesse sociale, delle condizioni di mercato e dell'obiettivo di massimizzare il rafforzamento patrimoniale perseguito dall'operazione.

L'Assemblea è pertanto chiamata a conferire al Consiglio di Amministrazione la più ampia flessibilità operativa nella gestione dell'eventuale inoptato e nella definizione delle relative modalità di sottoscrizione, fermo restando il rispetto della normativa applicabile e del principio di parità di trattamento degli Azionisti.

9.5 Durata massima della fase di gestione dell'inoptato

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'Assemblea attribuisca allo stesso la facoltà di procedere al collocamento delle azioni eventualmente rimaste inoptate entro un termine massimo di dodici mesi dalla conclusione dell'offerta in opzione.

Tale previsione è finalizzata a garantire la necessaria flessibilità operativa nella ricerca di investitori interessati e nella definizione delle relative condizioni di sottoscrizione, fermo restando l'obiettivo di massimizzare il rafforzamento patrimoniale della Società e la tutela dell'interesse sociale.

10. MODIFICHE STATUTARIE E DIRITTO DI RECESSO

Qualora la proposta di conferimento della Delega venga approvata dall'Assemblea straordinaria, si renderà necessario procedere alla correlata modifica dell'articolo 4 dello Statuto, mediante inserimento di un nuovo comma che dia conto dell'avvenuta assunzione della delibera da parte dell'Assemblea.

Si riporta di seguito il testo vigente dell'articolo 4 dello Statuto sociale, unitamente alla colonna di raffronto relativa alle modifiche proposte (le modifiche sono riportate in grassetto).

Testo vigente	***Testo proposto***
Articolo 4 - Il capitale sociale della Società risulta sottoscritto e versato complessivi Euro 24.758.678 (ventiquattromilionisettecentocinquantottomilaseicentosettantotto/00) diviso in numero 105.676.827 (centocinquemilioniseicentosettantaseimilaottocentoventisette/00) azioni prive di valore nominale espresso. Ogni azione dà diritto ad un voto. Le azioni sono liberamente trasferibili con l'osservanza delle norme di legge in materia.	*Articolo 4 - Il capitale sociale della Società risulta sottoscritto e versato complessivi Euro 24.758.678 (ventiquattromilionisettecentocinquantottomilaseicentosettantotto/00) diviso in numero 105.676.827 (centocinquemilioniseicentosettantaseimilaottocentoventisette/00) azioni prive di valore nominale espresso. Ogni azione dà diritto ad un voto. Le azioni sono liberamente trasferibili con l'osservanza delle norme di legge in materia.*
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 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 250.000,00 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.	*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 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 250.000,00 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.*

L'assemblea straordinaria in data 13 ottobre 2020 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 1.500.000 warrant ad Atlas Special Opportunities unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunities, 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 nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 3,00 per azione, incluso sovrapprezzo 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 Euro 4.500.000,00 (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.	*L'assemblea straordinaria in data 13 ottobre 2020 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 1.500.000 warrant ad Atlas Special Opportunities unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Special Opportunities, 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 nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 3,00 per azione, incluso sovrapprezzo 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 Euro 4.500.000,00 (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.*
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 Capital Markets LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Capital Markets LLC, come eventualmente designato ai sensi degli 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 250.000,00 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,	*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 Capital Markets LLC - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Capital Markets LLC, come eventualmente designato ai sensi degli 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 250.000,00 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.	*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 29 aprile 2022 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 1.500.000 warrant ad Atlas Capital Markets unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Capital Markets, 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 nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 1,875 per azione, incluso sovrapprezzo; 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 3.000.000,00 (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.	*L'assemblea straordinaria in data 29 aprile 2022 ha altresì deliberato di assegnare gratuitamente n. 1.500.000 warrant ad Atlas Capital Markets unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili - e/o ad un soggetto terzo rispetto ad Atlas Capital Markets, 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 nominale espresso, di nuova emissione al prezzo di Euro 1,875 per azione, incluso sovrapprezzo; 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 3.000.000,00 (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.*
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 125.000,00 con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e	*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 125.000,00 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 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.	*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 1,00 per azione, incluso sovrapprezzo; 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 2.250.000,00 (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.	*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 1,00 per azione, incluso sovrapprezzo; 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 2.250.000,00 (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.*
	L'assemblea straordinaria dell'30 Luglio 2026 ha deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione una delega, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, anche in più tranche, il

	capitale sociale della Società, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente delibera e per un importo massimo complessivo di Euro 6.000.000,00 (sei milioni/00), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, e con godimento regolare alla data di relativa emissione, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile. *Ai fini di cui sopra, l'assemblea straordinaria ha conferito al consiglio di amministrazione ogni più ampio potere al riguardo, inclusi, tra l'altro, i poteri per: (i) determinare il prezzo di sottoscrizione delle azioni da offrirsi in opzione, e in particolare la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo; (ii) determinare il numero massimo di azioni oggetto di emissione ed il relativo rapporto di opzione, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche – anche in termini di godimento – di quelle in circolazione; (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della relativa operazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione nonché disporre delle azioni non sottoscritte al termine dell'offerta in Borsa; (iv) procedere al collocamento delle eventuali azioni rimaste inoptate, a tal fine il Consiglio di Amministrazione sarà autorizzato, per un periodo massimo di dodici mesi decorrenti dalla conclusione dell'offerta in opzione, a individuare investitori professionali, investitori istituzionali, soci esistenti o altri soggetti interessati e a definire con gli stessi modalità e condizioni di sottoscrizione delle azioni eventualmente rimaste inoptate, nel rispetto della normativa applicabile e nell'interesse della Società; e (v) determinare i termini di esecuzione di ciascuna tranche di aumento di capitale ai fini dell'articolo 2439, comma 2, codice civile nonché ogni altro elemento necessario per i fini di cui sopra.*

Le modifiche dello Statuto sociale sopra illustrate non configurano alcun diritto di recesso in capo ai soci che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione.

Si consideri che, a seguito dell'esecuzione dell'Aumento in Opzione, lo Statuto sociale sarà modificato – anche in più occasioni - al fine di aggiornare il capitale sociale della Società e il numero delle azioni ai sensi di legge.

11. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Alla luce delle considerazioni svolte nella presente Relazione Illustrativa, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti la seguente proposta di deliberazione.

Proposta

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Mondo TV S.p.A.

- *esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto delle motivazioni, delle finalità e degli obiettivi dell'operazione ivi descritti;*
- *considerata la coerenza dell'operazione con il Piano di Risanamento predisposto dalla Società nell'ambito della procedura di Composizione Negoziata della Crisi conclusasi positivamente;*
- *ritenuto che l'operazione sia nell'interesse della Società e dei suoi Azionisti;*
- *preso atto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili;*

delibera

1. Approvazione dell'aumento di capitale

di approvare un aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, in una o più volte, anche in più tranche, il capitale sociale della Mondo TV S.p.A., per un importo massimo complessivo pari ad Euro 6.000.000,00 (sei milioni/00), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente delibera, mediante emissione di azioni ordinarie Mondo TV aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione e godimento regolare, da offrirsi in opzione agli Azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, Codice Civile.

2. Carattere scindibile

di stabilire che l'aumento di capitale abbia carattere scindibile ai sensi dell'art. 2439, secondo comma, Codice Civile e che, pertanto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro il termine finale di esecuzione dell'operazione stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

3. Attribuzione dei poteri al Consiglio di Amministrazione

di attribuire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare esecuzione alla presente deliberazione e, in particolare, per:

a) determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato prevalenti alla data di determinazione dei termini finali del relativo aumento di

capitale in opzione, dell'andamento dei corsi di Borsa dell'azione ordinaria Mondo TV S.p.A., della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Mondo TV S.p.A., nonché della prassi di mercato per operazioni similari;

b) determinare l'eventuale sovrapprezzo;

c) determinare il numero delle azioni da emettere fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche − anche in termini di godimento − di quelle in circolazione, e saranno offerte in opzione agli Azionisti in proporzione alla partecipazione detenuta, procedendo al riguardo ad eventuali arrotondamenti del numero delle azioni con facoltà, altresì, per la quadratura dell'operazione nei termini di cui sopra, di ridurre il quantitativo di diritti non optati da offrire in Borsa;

d) determinare il rapporto di opzione spettante agli Azionisti;

e) procedere al collocamento delle eventuali azioni rimaste inoptate; a tal fine il Consiglio di Amministrazione sarà autorizzato, per un periodo massimo di dodici mesi decorrenti dalla conclusione dell'offerta in opzione, a individuare investitori professionali, investitori istituzionali, soci esistenti o altri soggetti interessati e a definire con gli stessi modalità e condizioni di sottoscrizione delle azioni eventualmente rimaste inoptate, nel rispetto della normativa applicabile e nell'interesse della Società;) individuare il periodo di sottoscrizione e il calendario dell'offerta in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione nonché disporre delle azioni non sottoscritte al termine dell'offerta in Borsa;

g) predisporre, approvare e pubblicare tutta la documentazione richiesta dalla normativa applicabile;

h) predisporre, depositare e finalizzare il prospetto informativo e ogni ulteriore documento richiesto dalle Autorità competenti;

i) definire termini, anche di esecuzione di ciascuna tranche di aumento di capitale ai fini dell'articolo 2439, comma 2, codice civile, condizioni e modalità esecutive dell'operazione;

i) apportare alla presente deliberazione tutte le modifiche, integrazioni o precisazioni che dovessero risultare necessarie o opportune ai fini dell'esecuzione della stessa o richieste dalle competenti Autorità di vigilanza;

j) procedere all'accertamento dell'ammontare definitivo dell'aumento di capitale sottoscritto e versato e per apportare al testo dello Statuto sociale le conseguenti modifiche derivanti dall'esecuzione dell'operazione.

4. Poteri per gli adempimenti

di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione nonché Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario ovvero anche solo opportuno per dare esecuzione alla presente deliberazione, compiere tutte le formalità richieste dalla normativa applicabile e apportare eventuali modifiche, aggiunte o soppressioni che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune ai fini dell'iscrizione presso il Registro delle Imprese o richieste dalle competenti Autorità nonché porre in essere in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso e senza eccezioni, ivi incluso il potere di eventualmente richiedere l'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie e procedere al deposito ed alla pubblicazione delle attestazioni previste dall'articolo 2444 del codice civile ed il potere di fare luogo, di volta in volta, al deposito presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436 del codice civile, del testo di Statuto sociale aggiornato nell'entità del capitale sociale e del numero delle azioni."

12. CONCLUSIONI

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'operazione proposta rappresenti un passaggio fondamentale nel percorso di consolidamento patrimoniale e di sviluppo industriale della Società.

La positiva conclusione della procedura di Composizione Negoziata della Crisi, fatta salva l'omologa da parte del Tribunale dell'accordo con l'Ade, ha consentito di conseguire risultati di significativa importanza in termini di riequilibrio finanziario, riduzione dell'indebitamento e recupero della continuità aziendale.

L'aumento di capitale oggetto della presente Relazione si colloca in una fase successiva e distinta rispetto a quella del risanamento propriamente inteso.

Esso non è infatti destinato a fronteggiare una situazione di emergenza, bensì a consolidare gli effetti positivi già conseguiti e a fornire eventualmente alla Società anche le risorse necessarie per sostenere il proprio sviluppo futuro.

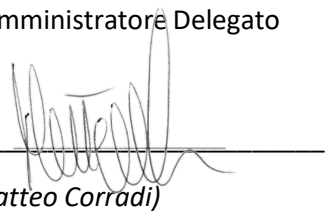
Il Consiglio ritiene che l'operazione sia pienamente coerente:

- con il Piano di Risanamento;
- con gli obiettivi strategici della Società;
- con le prospettive di sviluppo industriale e commerciale delineate dal management;
- con l'interesse sociale e con l'interesse di tutti gli Azionisti.

Per tali motivi il Consiglio di Amministrazione invita gli Azionisti ad approvare la proposta di deliberazione sopra illustrata.

Roma, 26 giugno 2026

L'Amministratore Delegato



(Matteo Corradi)