



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI GT TALENT GROUP S.P.A.**

Assemblea Straordinaria degli azionisti di GT Talent Group S.p.A. convocata per il
20 gennaio 2025 in prima convocazione e, occorrendo, per il 21 gennaio 2025 in
seconda convocazione

Signori Azionisti,

con la presente relazione illustriamo le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti di GT Talent Group S.p.A. ("**Società**" o "**GT Talent**"), convocata, in sede straordinaria, in prima convocazione per il giorno 20 gennaio 2025 alle ore 9:30 e, occorrendo, per il giorno 21 gennaio 2025, stessa ora, in seconda convocazione.

In particolare, siete chiamati a deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

In sede straordinaria

- 1. Aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per complessivi massimi Euro 1.200.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, da offrire in opzione a tutti i soci di GT Talent Group ai sensi dell'art. 2441, comma primo, cod. civ.. Deliberazioni inerenti e conseguenti;*

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di GT Talent Group S.p.A. ("**GT Talent**" o "**Società**"), ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea straordinaria gli argomenti menzionati all'ordine del giorno di cui sopra. La presente relazione illustrativa ("**Relazione**") è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e vengono di seguito fornite le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

Si conferma che il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 69.575,00, suddiviso in n. 1.391.500 azioni di cui n. 100.000 Price Adjustment Share ("**PAS**") e n. 1.291.500 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, ed è interamente versato.

Parte straordinaria

- 1. AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO E IN FORMA SCINDIBILE, DA LIBERARSI IN DENARO, PER COMPLESSIVI MASSIMI EURO 1.200.000, COMPRESIVI DI EVENTUALE SOVRAPPREZZO, MEDIANTE EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE SENZA INDICAZIONE DEL VALORE NOMINALE, DA OFFRIRE IN OPZIONE A TUTTI I SOCI DI GT TALENT GROUP AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA PRIMO, COD. CIV.. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto posto all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati per l'esame e l'approvazione della proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per massimi Euro 1.200.000 (unmilione duecentomila/00), mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche e godimento delle azioni in circolazione ("**Nuove Azioni**"), da offrire in opzione a tutti i soci di GT Talent ai sensi dell'art. 2441, comma primo, cod. civ. ("**Aumento di Capitale Opzione**").

L'Aumento di Capitale Opzione si inserisce nell'ambito di un complesso progetto di ricapitalizzazione elaborato dalla Società finalizzato a far fronte alle esigenze di liquidità del gruppo a cui fa capo la Società ("**Gruppo**").

Le attuali esigenze di liquidità sono state generate da un significativo rallentamento nelle prospettive di crescita in entrambe le *business unit* del Gruppo (la prima relativa al *talent show* e la seconda relativa alle *driving experience*). Per maggiori informazioni in merito si rinvia al comunicato stampa pubblicato in data 30 dicembre 2024.

Alla luce di tali premesse il Consiglio di Amministrazione ha intrapreso le attività per la predisposizione di un piano industriale triennale dalle quali è emerso che il fabbisogno finanziario del Gruppo è complessivamente pari a Euro 1.500.000 per l'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025.

Per far fronte alle urgenti esigenze di cassa per il mese di gennaio 2025 è stato completata in data 31 dicembre 2024 una procedura di *accelerated bookbuilding* ("**ABB**") che si è conclusa mediante il collocamento di n. 608.500 azioni ordinarie di nuova emissione. Le predette azioni sono state sottoscritte da investitori qualificati al prezzo unitario di Euro 1,80 per un controvalore complessivo pari a Euro 1.095.300. Al fine di consentire al Gruppo di raccogliere le risorse necessarie per supportare il fabbisogno finanziario netto per l'esercizio 2025 (pari a complessivi Euro 1,5 milioni), il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea straordinaria degli azionisti e proporre alla stessa l'Aumento di Capitale in Opzione.

A tal proposito si segnala che Qualora i proventi netti derivanti sia dall'ABB sia dall'Aumento di Capitale in Opzione non fossero sufficienti a coprire il suddetto fabbisogno finanziario complessivo del Gruppo, stimato in Euro 1.500.000 per l'esercizio 2025, potrebbero aversi effetti negativi sulla prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo. Le Nuove Azioni saranno inserite nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. e avranno le stesse caratteristiche e godimento pari a quello delle azioni ordinarie GT Talent in circolazione negoziate sull'Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A. alla data di emissione delle stesse.

Il termine finale di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Opzione è fissato al 31 dicembre 2025. Si precisa che qualora entro il 31 dicembre 2025 l'Aumento di Capitale Opzione non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale data, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, comma secondo, cod. civ., ferma restando l'immediata efficacia delle sottoscrizioni raccolte dopo l'iscrizione a Registro Imprese della deliberazione di Aumento di Capitale Opzione.

Nel rispetto dell'importo complessivo, si intende proporre all'Assemblea il conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione per:

- a) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale Opzione, nel rispetto dell'importo complessivo massimo;
- b) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (a) – il numero delle Nuove Azioni, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), fermo restando che lo stesso non potrà essere inferiore all'attuale parità contabile;
- c) stabilire i termini e la tempistica per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti, del contestuale diritto di prelazione sull'inoptato nonché i termini per la negoziazione dei diritti di opzione su Euronext Growth Milan, previo accordo con Borsa Italiana S.p.A..

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo di GT Talent e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, applicando anche uno sconto e tenendo in considerazione anche recenti operazioni effettuate sul capitale.

L'offerta in opzione sarà depositata, ai sensi di legge, presso il competente Registro delle Imprese e sarà concesso un periodo non inferiore a 15 giorni per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma secondo, cod. civ..

Le azioni inoptate saranno offerte in opzione ai titolari dei conti nei quali risulteranno registrate le azioni al termine della giornata contabile (di mercato aperto) che sarà individuata in relazione alla tempistica del periodo di offerta.

In relazione all'Aumento di Capitale Opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti degli azionisti della Società che decideranno di aderirvi esercitando i relativi diritti di opzione.

Nel caso di mancato esercizio dei diritti di opzione ad essi spettanti, gli azionisti, per effetto dell'Aumento di Capitale Opzione, subiranno una diluizione della propria partecipazione, che, allo stato, – considerato che il prezzo di emissione e il numero esatto di azioni da emettere saranno determinati solo nell'imminenza dell'offerta dal Consiglio di Amministrazione – non è quantificabile.

Si precisa che l'eventuale adesione all'offerta di sottoscrizione dovrà avvenire mediante un modulo di adesione appositamente predisposto, che dovrà essere compilato, sottoscritto e consegnato presso un intermediario autorizzato, aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. presso il quale sono depositate le azioni già possedute.

L'adesione all'offerta sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

Il pagamento integrale delle Nuove Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in opzione nonché le Nuove Azioni che saranno assegnate a seguito dell'eventuale esercizio del diritto di prelazione saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. nei termini e secondo le modalità da individuarsi, insieme alle ulteriori caratteristiche dell'offerta, dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Le Nuove Azioni che dovessero eventualmente rimanere inoptate successivamente all'esercizio del diritto di opzione da parte degli azionisti della Società saranno collocate anche a terzi, in una o più *tranche*, nel rispetto della normativa vigente da parte dell'organo amministrativo della Società entro il termine massimo del 31 dicembre 2025.

Al Consiglio di Amministrazione verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti all'Aumento di Capitale Opzione, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari, ivi incluso ogni potere per l'attribuzione dell'eventuale inoptato.

L'Aumento di Capitale Opzione rende necessaria la modifica dell'art. 5 (Capitale – Azioni) dello statuto sociale di GT Talent ("**Statuto**") mediante aggiunta della seguente clausola transitoria:

"L'Assemblea degli azionisti in data [•] 2025 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, per massimi Euro 1.200.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ., entro il termine finale del 31 dicembre 2025".

Si conferma che la proposta di modificazione statutaria non dà luogo ad alcuna causa di diritto di recesso a favore degli azionisti ai sensi dell'art. 2437 cod. civ. ovvero ai sensi dello Statuto.

Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli azionisti di GT Talent Group S.p.A., esaminata e discussa la relazione del Consiglio di Amministrazione, preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato

delibera

- 1) *di aumentare, anche in una o più tranche, il capitale sociale per massimi Euro 1.200.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da offrire in opzione a tutti gli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, cod. civ., alle seguenti condizioni:*
 - *le azioni di nuova emissione saranno offerte nel numero e al prezzo stabilito dall'organo amministrativo in sede di offerta, fermo restando che tale prezzo non potrà essere inferiore all'attuale parità contabile;*
 - *per ciascuna eventuale tranche è conferito al Consiglio di Amministrazione il potere di determinare un diverso rapporto (rispetto alla tranche precedente) tra quanto imputare a capitale e quanto imputare a sovrapprezzo;*
 - *il diritto di opzione, su ciascuna tranche, spetterà ai titolari delle azioni della Società al momento di pubblicazione della relativa offerta al Registro delle Imprese;*
 - *il termine per l'esercizio del diritto di opzione verrà stabilito dall'organo amministrativo, nel rispetto del termine legale minimo di cui all'art. 2441, comma secondo, cod. civ., in sede di offerta, da pubblicare ai sensi di legge;*
 - *la parte di aumento non sottoscritto potrà essere offerta dall'organo amministrativo, almeno alle medesime condizioni, a soci e/o terzi entro il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di capitale;*

- *il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439 cod. civ., è fissato al 31 dicembre 2025;*
- *l'aumento di capitale manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione al Registro delle Imprese. Pertanto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle azioni sottoscritte a decorrere da ciascuna delle sottoscrizioni, purché successive all'iscrizione della presente deliberazione presso il Registro delle Imprese e con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che saranno sottoscritte, in regime di dematerializzazione.*

2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:*

- *definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione il prezzo di emissione delle azioni, nonché, conseguentemente, il numero delle azioni di nuova emissione e il rapporto di imputazione tra capitale e sovrapprezzo, il tutto tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, applicando anche un eventuale sconto, nonché tenendo conto delle eventuali condizioni applicate in altre operazioni di aumento di capitale;*
- *stabilire la tempistica dell'offerta in opzione, e in particolare i termini entro i quali dovranno essere esercitato il diritto di opzione, nel rispetto dell'art. 2441, comma secondo, cod. civ., nonché i termini per la negoziazione dei diritti di opzione su Euronext Growth Milan, previo accordo con Borsa Italiana S.p.A.;*
- *procedere all'offerta delle eventuali azioni inoptate a soci e/o terzi nel rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea.*

3) *di aggiungere nell'art. 5 dello statuto sociale il seguente nuovo comma:*

"L'Assemblea degli azionisti in data [●] ha deliberato di aumentare il capitale sociale, per massimi Euro 1.200.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ., entro il termine finale del 31 dicembre 2025";

- 4) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche tramite procuratori speciali dallo stesso nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione*

delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."