

DOCUMENTO DI AMMISSIONE

ALLE NEGOZIAZIONI SU EURONEXT GROWTH MILAN, SISTEMA
MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE ORGANIZZATO E GESTITO DA
BORSA ITALIANA S.P.A., DELLE AZIONI E DEI WARRANT DI GT
TALENT GROUP S.P.A.



Euronext Growth Advisor e Global Coordinator



Advisor finanziario



Euronext Growth Milan è un sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con *business* consolidati. L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.

Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo documento.

L'emittente Euronext Growth Milan deve avere incaricato, come definito dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, un Euronext Growth Advisor. L'Euronext Growth Advisor deve rilasciare una dichiarazione a Borsa Italiana S.p.A. all'atto dell'ammissione nella forma specificata nella Scheda Due del Regolamento Euronext Growth Advisor.

Si precisa che per le finalità connesse all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ("**Azioni**") e dei Warrant di GT Talent Group S.p.A. ("**GT Talent Group**", "**Società**" o "**Emittente**") su Euronext Growth Milan, CFO SIM S.p.A. ("**CFO SIM**") ha agito unicamente nella propria veste di Euronext Growth Advisor ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor.

Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor, CFO SIM è responsabile unicamente nei confronti di Borsa Italiana S.p.A.. CFO SIM, pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del presente documento di ammissione ("**Documento di Ammissione**"), decida, in qualsiasi momento di investire in azioni di GT Talent Group.

Si rammenta che responsabile nei confronti degli investitori in merito alla conformità dei fatti e circa l'assenza di omissioni tali da alterare il senso del presente Documento di Ammissione è unicamente il soggetto indicato nella Parte B, Sezione I, Capitolo 1, e Sezione II, Capitolo 1.

Il presente Documento di Ammissione è un documento di ammissione su Euronext Growth Milan ed è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Il presente documento non costituisce un'offerta al pubblico di strumenti finanziari così come definita dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e pertanto non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Comunitario (UE) 2017/1129. La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento Comunitario (UE) 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del TUF, ivi incluso il regolamento emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento 11971**" o "**Regolamento Emittenti**").

Le azioni ordinarie di GT Talent Group non sono negoziate in alcun mercato regolamentato o non regolamentato italiano o estero e GT Talent Group non ha presentato domanda di ammissione in altri mercati.

L'offerta delle Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale costituisce un collocamento riservato, rientrando nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari e quindi senza offerta al pubblico delle Azioni.

Il presente Documento di Ammissione non potrà essere diffuso, né direttamente né indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta dei titoli citati nel presente Documento di Ammissione non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti e/o comunicato ad investitori residenti in tali paesi, fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento di Ammissione in altre giurisdizioni potrebbero essere soggette a restrizioni di legge o regolamentari. Ogni soggetto che entri in possesso del presente Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l'esistenza di tali normative e restrizioni ed osservare tali restrizioni.

Le Azioni o i Warrant non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti d'America o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada o Giappone. Le Azioni e i Warrant non potranno essere offerte, vendute o comunque trasferite, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America né potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone o Stati Uniti d'America, fatto salvo il caso in cui la Società si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili. La violazione di tali restrizioni potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

Il presente Documento di Ammissione è disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.gttalentgroup.com. La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli azionisti e per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

INDICE

INDICE 3	
PARTE A.....	7
FATTORI DI RISCHIO.....	8
A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO.....	8
A.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO.....	8
A.2 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL QUADRO LEGALE E NORMATIVO.....	19
A.3 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL GOVERNO SOCIETARIO E AL CONTROLLO INTERNO.....	24
B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA QUOTAZIONE DELLE AZIONI.....	26
B.1. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA NATURA DEI TITOLI.....	26
B.1.3. RISCHI LEGATI AI VINCOLI DI INDISPONIBILITÀ DELLE AZIONI ASSUNTI DAGLI AZIONISTI.....	27
COSIMO SARACINO HA ASSUNTO NEI CONFRONTI DEL GLOBAL COORDINATOR IMPEGNI DI LOCK-UP RIGUARDANTI LA TOTALITÀ DELLA PARTECIPAZIONE DI SUA TITOLARITÀ ALLA DATA DI INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI PER 18 MESI A DECORRERE DALLA DATA DI INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI.....	27
L'EMITTENTE HA ALTRESÌ ASSUNTO DEGLI IMPEGNI DI LOCK-UP NEI CONFRONTI DEL GLOBAL COORDINATOR PER LA DURATA DI 18 MESI DALLA DATA DI INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI.....	28
B.1.4. RISCHI CONNESSI AL CONFLITTO DI INTERESSE DEI SOGGETTI PARTECIPANTI AL COLLOCAMENTO	28
B.1.5. RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI ESCLUSIONE DALLA NEGOZIAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	28
PARTE B - SEZIONE I.....	31
1 PERSONE RESPONSABILI.....	32
1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE.....	32
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	32
1.3 RELAZIONI E PARERI DI ESPERTI.....	32
1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	32
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	33
2.1 REVISORI LEGALI DELL'EMITTENTE.....	33
2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE.....	33
3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE.....	34
3.1 PREMessa.....	34
3.2 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DEL GRUPPO RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023	35
3.3 DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI SELEZIONATI DEL GRUPPO RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023.....	43
3.4 INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (IAP) ECONOMICI E PATRIMONIALI SELEZIONATI DEL GRUPPO RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023.....	57
3.5 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE RELATIVI AGLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2023 E AL 31 DICEMBRE 2022.....	60
4 FATTORI DI RISCHIO.....	63
5 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE.....	64
5.1 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	64
5.2 LUOGO E NUMERO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO CODICE IDENTIFICATIVO DEL SOGGETTO GIURIDICO.....	64
5.3 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE.....	64
5.4 RESIDENZA E FORMA GIURIDICA, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA L'EMITTENTE, PAESE DI COSTITUZIONE E INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE.....	64
6 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI.....	65
6.1 PRINCIPALI ATTIVITÀ.....	65
6.1.1 Premessa.....	65
6.1.2 Fattori chiave.....	66

6.1.3	..... Descrizione dei servizi e dei prodotti dell'Emittente	67
6.1.4	..... Il modello di <i>business</i> e la catena del valore	69
6.1.5	..... Descrizione di nuovi servizi introdotti	74
6.2	PRINCIPALI MERCATI.....	74
6.3	FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE	89
6.4	STRATEGIA E OBIETTIVI.....	90
6.5	DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA BREVETTI O LICENZE, DA CONTRATTI INDUSTRIALI, COMMERCIALI O FINANZIARI	91
6.6	INFORMAZIONI RELATIVE ALLA POSIZIONE CONCORRENZIALE DELL'EMITTENTE NEI MERCATI IN CUI OPERA	91
6.7	INVESTIMENTI	91
6.7.1	..... Descrizione dei principali investimenti effettuati dal Gruppo.....	91
6.7.2	..... Investimenti in corso di realizzazione	93
6.7.3	..... Informazioni riguardanti le <i>joint venture</i> e le imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da avere un'incidenza notevole	93
6.7.4	..... Descrizione di eventuali problemi ambientali che possono influire sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali da parte dell'Emittente	94
7	STRUTTURA ORGANIZZATIVA	95
7.1	DESCRIZIONE DEL GRUPPO CUI APPARTIENE L'EMITTENTE	95
7.2	SOCIETÀ PARTECIPATE DALL'EMITTENTE	95
8	CONTESTO NORMATIVO	96
9	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	98
9.1	TENDENZE RECENTI SULL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE, DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI DI VENDITA, CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DEI RISULTATI FINANZIARI DEL GRUPPO.....	98
9.2	TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO.....	98
10	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI.....	99
10.1	ORGANI SOCIALI E PRINCIPALI DIRIGENTI.....	99
10.1.1	.... Consiglio di Amministrazione.....	99
10.1.2	.... Collegio Sindacale.....	110
10.1.3	.... Principali Dirigenti	118
10.1.4	.... Soci Fondatori	119
10.1.5	.... Rapporti di parentela esistenti tra i soggetti indicati nei precedenti paragrafi 11.1.1, 11.1.2 e 11.1.3	119
10.2	CONFLITTI DI INTERESSI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DEI PRINCIPALI DIRIGENTI	119
10.3	ACCORDI O INTESI CON I PRINCIPALI AZIONISTI, CLIENTI, FORNITORI O ALTRI, A SEGUITO DEI QUALI SONO STATI SCELTI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI CONTROLLO O PRINCIPALI DIRIGENTI.....	119
10.4	EVENTUALI RESTRIZIONI CONCORDATE DAI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE O DEL COLLEGIO SINDACALE O DAI PRINCIPALI DIRIGENTI PER QUANTO RIGUARDA LA CESSIONE DEI TITOLI DELL'EMITTENTE	119
11	PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	120
11.1	DATA DI SCADENZA DEL PERIODO DI PERMANENZA NELLA CARICA ATTUALE, SE DEL CASO, E PERIODO DURANTE IL QUALE LA PERSONA HA RIVESTITO TALE CARICA.....	120
11.2	INFORMAZIONI SUI CONTRATTI DI LAVORO STIPULATI DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA CON L'EMITTENTE O CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE CHE PREVEDONO INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO.....	120
11.3	DICHIARAZIONE CHE ATTESTA L'OSSERVANZA DA PARTE DELL'EMITTENTE DELLE NORME IN	

MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO VIGENTI	121
11.4 POTENZIALI IMPATTI SIGNIFICATIVI SUL GOVERNO SOCIETARIO, COMPRESI I FUTURI CAMBIAMENTI NELLA COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO E DEI COMITATI (NELLA MISURA IN CUI CIÒ SIA GIÀ STATO DECISO DAL CONSIGLIO E/O DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI)	123
12 DIPENDENTI.....	124
12.1 DIPENDENTI.....	124
12.2 PARTECIPAZIONI AZIONARIE E <i>STOCK OPTION</i>	124
12.2.1.... Consiglio di Amministrazione.....	124
12.2.2.... Collegio Sindacale.....	124
12.2.3.... Principali Dirigenti	124
12.3 ACCORDI DI PARTECIPAZIONE DEI DIPENDENTI AL CAPITALE DELL'EMITTENTE	124
13 PRINCIPALI AZIONISTI.....	125
13.1 INDICAZIONE DEL NOME DELLE PERSONE, DIVERSE DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI SORVEGLIANZA, CHE DETENGANO UNA QUOTA DEL CAPITALE O DEI DIRITTI DI VOTO DELL'EMITTENTE, NONCHÉ INDICAZIONE DELL'AMMONTARE DELLA QUOTA DETENUTA	125
13.2 DIRITTI DI VOTO DIVERSI IN CAPO AI PRINCIPALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE	126
13.3 INDICAZIONE DELL'EVENTUALE SOGGETTO CONTROLLANTE L'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 93 DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA	126
13.4 ACCORDI CHE POSSONO DETERMINARE UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE].....	126
14 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	127
14.1 PREMessa	127
14.2 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE POSTE IN ESSERE DALL'EMITTENTE NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023 E NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022.	127
<i>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2023</i>	128
<i>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2022</i>	128
15 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	132
15.1 CAPITALE AZIONARIO.....	132
15.1.1.... Capitale emesso	132
15.1.2.... Azioni non rappresentative del capitale.....	132
15.1.3.... Azioni proprie.....	132
15.1.4.... Importo delle obbligazioni convertibili, scambiabili o con Warrant, con indicazione delle condizioni e delle modalità di conversione, di scambio o di sottoscrizione.....	132
15.1.5.... Indicazione di eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale dell'Emittente	132
15.1.6.... Informazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del gruppo offerto in opzione	132
15.1.7.... Descrizione dell'evoluzione del capitale azionario per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	132
15.2 ATTO COSTITUTIVO E STATUTO	135
15.2.1.... Descrizione dell'oggetto sociale e degli scopi dell'Emittente.....	135
15.2.2.... Descrizione dei diritti, dei privilegi e delle restrizioni connessi a ciascuna classe di Azioni	136
15.2.3.... Descrizione delle disposizioni dello Statuto che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente.....	138
16 CONTRATTI IMPORTANTI	139
PARTE B - SEZIONE II	144
1 PERSONE RESPONSABILI	145
1.1 PERSONE RESPONSABILI DELLE INFORMAZIONI.....	145
1.2 DICHIARAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI	145
1.3 DICHIARAZIONI O RELAZIONI DI ESPERTI.....	145
1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI	145

2	FATTORI DI RISCHIO	146
3	INFORMAZIONI ESSENZIALI	147
3.1	DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE	147
3.2	RAGIONI DELL'AUMENTO DI CAPITALE E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	147
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE..	148
4.1	DESCRIZIONE DEL TIPO E DELLA CLASSE DEI TITOLI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE, COMPRESI I CODICI INTERNAZIONALI DI IDENTIFICAZIONE DEI TITOLI (ISIN)	148
4.2	LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE I TITOLI SONO STATI CREATI.....	148
4.3	CARATTERISTICHE DEI TITOLI	148
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEI TITOLI	148
4.5	DESCRIZIONE DEI DIRITTI CONNESSI AI TITOLI, COMPRESI LE LORO LIMITAZIONI, E LA PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO.....	148
4.6	IN CASO DI NUOVE EMISSIONI INDICAZIONE DELLE DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI I TITOLI SONO STATI O SARANNO CREATI E/O EMESSI	150
4.7	IN CASO DI NUOVE EMISSIONI INDICAZIONE DELLA DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	150
4.8	DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	150
4.9	DICHIARAZIONI SULL'ESISTENZA DI EVENTUALI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA AL PUBBLICO DI ACQUISTO E/O DI OFFERTA DI ACQUISTO E DI VENDITA RESIDUALI IN RELAZIONE AI TITOLI	150
4.10	INDICAZIONE DELLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SUI TITOLI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO E DELL'ESERCIZIO IN CORSO.....	151
4.11	PROFILI FISCALI.....	151
4.12	SE DIVERSO DALL'EMITTENTE, L'IDENTITÀ E I DATI DI CONTATTO DELL'OFFERENTE DEI TITOLI E/O DEL SOGGETTO CHE CHIEDE L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	151
5	POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA	152
5.1	AZIONISTA VENDITORE.....	152
5.2	AZIONI OFFERTE IN VENDITA.....	152
5.3	SE UN AZIONISTA PRINCIPALE VENDE I TITOLI, L'ENTITÀ DELLA SUA PARTECIPAZIONE SIA PRIMA SIA IMMEDIATAMENTE DOPO L'EMISSIONE	152
5.4	ACCORDI DI LOCK-UP	152
6	SPESE LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT ALLA NEGOZIAZIONE EURONEXT GROWTH MILAN	155
6.1	PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI ALLA NEGOZIAZIONE SU EURONEXT GROWTH MILAN	155
7	DILUIZIONE	156
7.1	AMMONTARE E PERCENTUALE DELLA DILUIZIONE IMMEDIATA DERIVANTE DALL'OFFERTA. CONFRONTO TRA IL VALORE DEL PATRIMONIO NETTO E IL PREZZO DI OFFERTA A SEGUITO DELL'OFFERTA.	156
7.2	INFORMAZIONI IN CASO DI OFFERTA DI SOTTOSCRIZIONE DESTINATA AGLI ATTUALI AZIONISTI	156
8	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	157
8.1	SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE.....	157
8.2	INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI SOTTOPOSTE A REVISIONE O A REVISIONE LIMITATA DA PARTE DI REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	157
8.3	APPENDICE.....	157
	DEFINIZIONI	158

PARTE A

FATTORI DI RISCHIO

L'investimento nelle Azioni e nei Warrant comporta un elevato grado di rischio. Conseguentemente, prima di decidere di effettuare un investimento nelle Azioni e nei Warrant, i potenziali investitori sono invitati a valutare attentamente i rischi di seguito descritti, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

L'investimento nelle Azioni e nei Warrant presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari di società ammesse alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento in Azioni e nei Warrant, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui la stessa opera e agli strumenti finanziari, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Ammissione. Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, sulle sue prospettive e sul prezzo delle Azioni e dei Warrant e gli azionisti potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento. Tali effetti negativi sulla Società, sulle Azioni e sui Warrant si potrebbero, inoltre, verificare qualora sopraggiungessero eventi, alla Data del Documento di Ammissione non noti alla Società, tali da esporre la stessa ad ulteriori rischi o incertezze ovvero qualora fattori di rischio alla Data del Documento di Ammissione ritenuti non significativi lo divengano a causa di circostanze sopravvenute. Il presente capitolo "Fattori di rischio" contiene esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici e rilevanti ai fini dell'assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo, così come previsto dal Considerando 54 del Regolamento (UE) n. 1129/2017 e dalle linee guida ESMA, 1° ottobre 2019 ESMA31-62-1293.

La Società ritiene che i rischi di seguito indicati siano rilevanti per i potenziali investitori.

A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO

A.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo

A.1.1. Rischi connessi alla produzione e alla distribuzione di "GT Talent"

Il Gruppo è esposto al rischio di incorrere in rallentamenti o impossibilità nella produzione e distribuzione di "GT Talent" con possibili effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi molto significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

Circostanze impreviste durante la produzione, come incidenti, danni o malfunzionamenti alle apparecchiature, danni ai *file* digitali, indisponibilità dei luoghi di ripresa, ritardi nell'ottenimento dei permessi o delle licenze richiesti, disastri naturali, scoppio di epidemie, e indisponibilità di produttori, registi o artisti a causa di infortuni o problemi di salute, altri impegni o pubblicità negativa, possono interrompere il progresso della produzione delle nuove stagioni di "GT Talent".

Anche la distribuzione del *talent show* può subire ritardi a causa dei cambiamenti nel programma di produzione o del mancato ottenimento delle relative licenze di distribuzione, con conseguente ritardo nella trasmissione iniziale di "GT Talent". Eventuali ritardi o aggiustamenti nel programma di produzione o di distribuzione possono aumentare i costi dei due predetti processi. Qualora la Società non riuscisse a rivalersi sulla casa di produzione e di distribuzione potranno verificarsi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.

A.1.2. Rischi connessi a una diminuzione dell'audience di "GT Talent"

Alla Data del Documento di Ammissione il programma "GT Talent" è stato trasmesso su PrimeVideo, MotorTrend, Discovery + e Dmax, sulla piattaforma PrimeVideo ha raccolto n. 19.924,651 minuti di visualizzazione e sulla piattaforma Discovery + è stato visualizzato da 47.000 persone. Qualora il Gruppo non fosse in grado di innovare il proprio format e dovesse registrare un calo degli ascolti sulle piattaforme online e sui canali televisivi, si potrebbero registrare possibili effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi molto significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

L'ultima stagione del *talent show* è stata trasmessa su PrimeVideo, MotorTrend, Discovery + e Dmax, e sulla piattaforma PrimeVideo ha raccolto n. 19.924,651 minuti di visualizzazione e sulla piattaforma Discovery+ è stato visualizzato da 47.000 persone. L'*audience* dei programmi, quale "GT Talent", può essere influenzata da diversi fattori, tra cui la capacità del Gruppo di saper innovare i suoi format, l'interesse del pubblico nei confronti di *talent show* nel settore automobilistico. Dal mancato ottenimento di un numero rilevante di ascolti potrebbe conseguire una criticità per il

Gruppo nell'individuare nuovi accordi di *sponsor* ovvero nell'individuare piattaforme che trasmetteranno il *talent show*, con conseguenti effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

A.1.3. Rischi connessi alle *sponsorship*

Il Gruppo nell'esercizio della propria attività ha stipulato diversi accordi di sponsorship al fine di sostenere "GT Talent". Al 31 dicembre 2023 i ricavi derivanti dagli sponsor rappresentano il 12,9% dei ricavi del Gruppo e sono pari a Euro 186 migliaia. Qualora il Gruppo non aumentasse le sponsorizzazioni ovvero non riuscisse a rinnovare quelle già in essere potrebbero verificarsi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi molto significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

Il Gruppo nell'esercizio della propria attività ha stipulato molteplici accordi di *sponsorship*, al fine di sostenere il *talent show*, di diversa tipologia; in particolare, gli accordi in essere alla Data del Documento di Ammissione possono prevedere, a fronte dell'inserimento dello *sponsor* all'interno di "GT Talent" e a concedere agli stesse iscrizioni gratuite al *talent show*, un contributo *una tantum* a favore del Gruppo, la fornitura di beni a marchio *sponsor*, la copertura di un determinato costo ovvero una tipologia mista.

Tenuto conto che le sponsorizzazioni rappresentano una quota rilevante dei ricavi, pari al 12,9% deli stessi al 31 dicembre 2023, l'attività commerciale del Gruppo, con particolare riferimento alla controllata Scuderia Gentile, è altresì focalizzata nella ricerca di nuove *sponsorship*. Qualora diminuisse l'*audience* del *talent show* ovvero il Gruppo non fosse in grado di aumentare gli accordi di *sponsorship* ovvero non riuscisse a rinnovare quelle già in essere si rallenterebbe il processo di crescita del Gruppo con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

A.1.4. Rischi connessi all'attività di marketing

Il Gruppo nell'esercizio della propria attività si avvale, al fine di incrementare le vendite dei propri pacchetti esperienziali e le iscrizioni al talent show, di una strategia di marketing mediante l'utilizzo sia di canali online, sia di canali offline. Qualora l'Emittente non fosse in grado di implementare le proprie politiche di marketing ovvero non utilizzasse canali di marketing attuali potrebbero verificarsi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto

conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

Il Gruppo nel corso della propria attività si avvale di una strategia di *marketing* mediante l'utilizzo sia di canali *online*, sia di canali *offline*.

In particolare, con riferimento al *marketing online*, il Gruppo utilizza i principali *social network* avvalendosi altresì della collaborazione di alcuni *testimonial* e *influencer*. I *social network*, nel caso del *talent show*, vengono utilizzati principalmente per condividere i contenuti relativi a "GT Talent", annunciando le date relative alle varie fasi, mostrare i dietro le quinte del *talent show* e coinvolgendo il pubblico con sondaggi e concorsi.

Con riferimento all'attività di *marketing offline* il Gruppo partecipa ad eventi organizzati da operatori attivi nel settore dell'intrattenimento e del *motorsport* ovvero organizza alcuni eventi di presentazione e *networking*.

L'attività di *marketing* del Gruppo risulta fondamentale al fine di incrementare le vendite dei propri pacchetti esperienziali e le iscrizioni al *talent show*. Qualora il Gruppo non fosse in grado di implementare le proprie politiche di *marketing* oppure non fosse in grado di mantenere dei canali, con particolare riferimento al *marketing online*, attuali, la crescita del Gruppo potrebbe vedersi rallentata a fronte di un rallentamento dell'incremento dei propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata e ciò potrebbe avere un effetto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

A.1.5. Rischi connessi alla concorrenza del mercato in cui opera il Gruppo

Il Gruppo è esposto al rischio del possibile intensificarsi della concorrenza e dell'ingresso di nuovi operatori nel mercato in cui opera, con possibili effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

Il Gruppo opera all'interno di un mercato che sta assistendo ad una fase di ascesa in virtù della crescente popolarità degli sport motoristici tra le nuove generazioni e all'aumento della fama dei campionati di Formula 1.

Non è da escludere che nuovi operatori decidano di avviare attività analoghe a quelle svolte dal Gruppo, così come è possibile che gli attuali concorrenti del Gruppo possano rafforzare la propria posizione con riferimento a uno o più segmenti di mercato o aree geografiche, attraendo la stessa clientela del Gruppo e privando così lo stesso di quote di mercato.

Qualora il Gruppo non fosse in grado di affrontare in maniera adeguata il contesto competitivo, ampliando e rinnovando la propria offerta di servizi, i ricavi, la marginalità e la propria posizione competitiva potrebbero risentirne negativamente, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.1.6. Rischi connessi all'aumento dei costi di produzione

Il Gruppo è esposto al rischio di aumento dei costi sostenuti per le piste, macchine ovvero benzina con conseguente aumento dei costi di produzione da cui potrebbero derivare effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria. Inoltre, il Gruppo potrebbe subire dei ritardi in sede di fornitura o un aumento dei prezzi dei pezzi di ricambio per le supercar.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Il Gruppo nell'esercizio della propria attività sostiene, *inter alia*, costi di produzione per le piste, in cui svolge le proprie *experience* e il *talent show*, per le *supercar*, al fine di noleggiarle o acquistarle, e per la benzina. I costi dedicati alle piste e alle *supercar* potrebbero aumentare per fattori non dipendenti dal Gruppo, nonché il mercato della benzina è caratterizzato da una certa instabilità. Possibili tensioni sul fronte dell'offerta, dovute a fattori non controllabili dal Gruppo, quali eventuali diminuzioni della disponibilità delle materie prime, variazioni della domanda nei mercati di riferimento, interruzioni o rallentamenti della catena di approvvigionamento, aumento dei costi di trasporto, adozione di specifiche politiche di restrizioni all'esportazione o importazione o incremento degli oneri doganali o dazi in generale, fluttuazione dei tassi di cambio e instabilità politica, potrebbero comportare un incremento dei costi di fornitura.

Il Gruppo, nell'espletamento delle proprie attività, si avvale *inter alia* di *supercar*, le quali, pur essendo regolarmente sottoposte a manutenzione, possono necessitare della sostituzione di alcuni loro componenti.

I componenti di ricambio automobilistici vengono forniti direttamente dalla "casa madre" dei veicoli. Qualsiasi ritardo nella fornitura di tali ricambi indispensabili al corretto funzionamento delle vetture potrebbe influenzare negativamente i servizi offerti dal Gruppo. Questo scenario potrebbe obbligare il Gruppo a posticipare le esperienze già prenotate dai clienti o a riprogrammare gli eventi organizzati, con potenziali ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Inoltre, la dipendenza dalla tempistica di consegna dei ricambi potrebbe compromettere l'affidabilità percepita dai clienti, influenzando la loro fiducia e la reputazione del Gruppo sul mercato.

Il verificarsi delle circostanze sopra indicate che comportano incrementi anomali o protratti nel tempo delle tempistiche di fornitura o dei costi, non assorbiti, nell'ambito dell'attività in cui opera il Gruppo, possono comportare impatti significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.1.7. Rischio reputazionale legato al posizionamento del marchio

Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a valorizzare il proprio marchio.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

Il successo del Gruppo è legato in misura rilevante alla percezione dei propri marchi, GT Talent e Carschoolbox, sul mercato nonché al gradimento dei propri servizi da parte degli *sponsor* e delle piattaforme *streaming* su cui viene trasmesso il *talent show*.

Non vi è garanzia che la strategia di promozione dei marchi adottata sino ad oggi e le attività di *marketing* e comunicazione che il Gruppo intende adottare nel futuro possano consentire di raggiungere gli obiettivi attesi di diffusione della conoscenza dello stesso presso *sponsor* e piattaforme *streaming*, con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Non vi è inoltre garanzia che il Gruppo sia in grado di attuare strategie di *marketing* e comunicazione volte al consolidamento e rafforzamento della propria immagine e del marchio.

Non è possibile, altresì, assicurare che non intervengano incidenti durante lo svolgimento delle *experience* offerte da Carschoolbox che possano inficiare sul posizionamento del marchio e sulla percezione che il mercato ha sullo stesso.

I risultati del Gruppo dipendono da un'adeguata attività di posizionamento e promozione.

Qualora il Gruppo incorresse in una diminuzione nella percezione generalizzata della qualità dei propri servizi, anche a causa di eventi esterni e non controllabili dal Gruppo stesso, ciò potrebbe avere possibili effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo e dell'Emittente.

A.1.8. Rischi connessi alla tutela dei diritti di proprietà intellettuale

L'Emittente e il Gruppo sono esposti al rischio sia di subire una violazione da parte di terzi dei propri diritti di proprietà intellettuale sia di pregiudicare involontariamente i diritti di proprietà intellettuale di terzi, con effetti negativi sulla propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo è titolare di circa n. 2 marchi registrati, in Italia e in Unione Europea.

Benché l'Emittente e il Gruppo abbiano implementato opportune misure protettive, non può esservi certezza che le azioni intraprese siano sufficienti per tutelare adeguatamente la proprietà intellettuale inerente allo svolgimento della propria attività. Non si può infatti escludere che terzi utilizzino indebitamente diritti di proprietà intellettuale appartenenti al Gruppo in modo tale da ledere i relativi diritti in capo al medesimo. Inoltre, in futuro, l'Emittente e il Gruppo potrebbero vedersi costretti ad aumentare significativamente le risorse necessarie alla tutela dei propri diritti di proprietà intellettuale.

L'Emittente e il Gruppo potrebbero pertanto essere costretti a intraprendere azioni legali nei confronti di soggetti la cui attività sia stata posta in essere in violazione dei propri diritti di proprietà intellettuale, con la conseguenza di dover affrontare i costi connessi all'instaurazione e allo svolgimento dei relativi procedimenti.

Nell'ambito dello svolgimento della sua attività il Gruppo potrebbe incorrere (anche involontariamente) in violazione dei diritti di proprietà intellettuale di terzi. Nel caso in cui venissero contestate o accertate tali violazioni il Gruppo potrebbe dover sostenere dei costi connessi a spese legali, sanzioni o richieste di risarcimento di danni.

Il verificarsi di tali eventi e le loro conseguenze, dirette e indirette, potrebbero determinare effetti negativi sull'attività, le prospettive e la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

A.1.9. Rischi connessi al ritardato o mancato pagamento dei crediti commerciali

Il Gruppo nell'esercizio della propria attività offre i propri pacchetti esperienziali sia mediante canali diretti, sia mediante canali indiretti, avvalendosi, in tale ultimo caso, di una serie di rivenditori terzi. Il Gruppo è esposto al rischio del mancato adempimento da parte di tali ultimi rivenditori terzi delle obbligazioni derivanti dalla vendita delle proprie esperienze con possibili effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto

conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Al 31 dicembre 2023 i crediti commerciali vantati dal Gruppo erano pari ad Euro 233 migliaia.

Alla Data del Documento di Ammissione l'attività del Gruppo si sostanzia, *inter alia*, nella vendita di pacchetti esperienziali di guida di *supercar* su pista; nell'esercizio di tale attività il Gruppo si avvale altresì di canali indiretti per la vendita dell'*experience*.

Qualora i presidi adottati dalla stessa non si rivelassero sufficienti ovvero emergessero significativi ritardi o mancati pagamenti dei corrispettivi da parte dei rivenditori terzi, la Società potrebbe sperimentare un impatto sulla propria situazione finanziaria con effetti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Società.

A.1.10. Rischi connessi ai debiti fiscali scaduti

Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a rateizzare i debiti fiscali scaduti al 31 dicembre 2023.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Il Gruppo presenta un'esposizione debitoria per imposte scadute al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 223 migliaia, parte della quale, per complessivi Euro 79 migliaia oggetto di piani di rateizzazione in corso di adempimento e al 30 giugno 2024 pari a Euro 273 migliaia, parte della quale, per complessivi Euro 68 migliaia oggetto di rateizzazione in corso di adempimento. Il debito restante può essere rateizzato, nei termini previsti dalla normativa fiscale e previdenziale di riferimento, nella fase precedente l'iscrizione a ruolo e la conseguente emissione delle cartelle di pagamento. Nel caso in cui le società del Gruppo non intendano o non possano avvalersi della rateizzazione prima dell'emissione delle cartelle, la possibilità di accedere alla loro successiva rateizzazione potrebbe essere condizionata dalle modifiche nella struttura patrimoniale e finanziaria derivanti dai proventi del Collocamento ed in particolare dal conseguente mancato rispetto degli indici patrimoniali stabiliti da Agenzie delle Entrate - riscossione in qualità di soggetto incaricato della riscossione.

A.1.11. Rischi connessi alle figure chiave del management

I risultati e il successo del Gruppo dipendono dal management dello stesso. L'Emittente

è pertanto esposto al rischio di un'eventuale interruzione dei rapporti con alcune figure chiave, da cui dipendono in misura significativa il proprio sviluppo e i propri risultati futuri, con effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi molto significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

Il Gruppo è esposto al rischio di interruzione dei rapporti professionali attualmente in essere con le figure chiave.

Il Gruppo dipende dall'apporto professionale di personale chiave, tra le quali principalmente figurano i membri del *top management* che hanno un ruolo per lo sviluppo del Gruppo stesso e che vantano una esperienza nel settore in cui il Gruppo opera. Con riferimento alle figure apicali, in particolare, si segnala Cosimo Saracino, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato nonché fondatore dell'Emittente, che riveste alla Data del Documento di Ammissione un ruolo centrale nello sviluppo e nella strategia del Gruppo.

La perdita di tale figura chiave potrebbe determinare una riduzione dell'attività del Gruppo oltre che una diminuzione della capacità competitiva del Gruppo stesso, condizionando, altresì, i suoi obiettivi di crescita. Non è possibile escludere che l'Emittente e le società del Gruppo possano in futuro riscontrare difficoltà a trattenere risorse con caratteristiche idonee a svolgere le attività e sostenere le strategie ovvero che s'interrompa il rapporto professionale attualmente in essere con le figure chiave, con effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

A.1.12. Rischi connessi all'indebitamento finanziario netto del Gruppo

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo alla data del 31 dicembre 2023 era pari a Euro 2.621 migliaia. Il Gruppo è esposto al rischio del mancato rispetto delle previsioni contrattuali, che potrebbe far insorgere l'obbligo di rimborsare integralmente i finanziamenti ottenuti in via anticipata, nonché al rischio di non essere in grado di far fronte al proprio indebitamento.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo alla data del 31 dicembre 2023 era pari a Euro 2.621 migliaia. I "Crediti e debiti tributari netti" risultano ad eccedenza credito e pari ad Euro 184 migliaia al 31 dicembre 2023 in virtù dell'IVA pari a 202 migliaia ed alle attività per imposte anticipate pari ad Euro 112 migliaia. I debiti tributati scaduti e rateizzati sono stati inclusi nell'Indebitamento Finanziario Netto. Si precisa inoltre che tra i debiti tributari soprammenzionati, Euro 120 mila risultano scaduti e dunque vengono rappresentati come posta di aggiustamento dell'Indebitamento Finanziario Netto.

I contratti di finanziamento stipulati dalle società del Gruppo prevedono il rispetto da parte dell'Emittente di impegni generali, di contenuto anche negativo, che, per quanto in linea con la prassi di mercato per finanziamenti di importo e natura simili, potrebbero limitarne l'operatività e la cui violazione potrebbe avere come effetto l'obbligo di rimborsare anticipatamente gli stessi finanziamenti (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Parte B, Capitolo 16, del Documento di Ammissione).

Il verificarsi di tali situazioni potrebbero avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo, oltre che l'incapacità, da parte dello stesso, di accedere a ulteriori finanziamenti e affidamenti bancari, anche con altri istituti di credito, o di reperire ulteriori risorse finanziarie dal sistema bancario e finanziario, con potenziali conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

La capacità delle società del Gruppo di far fronte al proprio indebitamento dipende dai risultati operativi e dalla capacità di generare sufficiente liquidità, eventualità che possono dipendere da circostanze anche non prevedibili da parte delle stesse. Qualora le società del Gruppo dovessero trovarsi in futuro nella posizione di non essere in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento relativi all'indebitamento, ciò potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione reputazionale, patrimoniale, finanziaria ed economica delle stesse.

A.1.13. Rischi connessi alle strategie di sviluppo e ai programmi futuri dell'Emittente

Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a implementare la propria strategia di crescita e di sviluppo, con possibili effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media/bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

La capacità dell'Emittente e del Gruppo di incrementare i ricavi e livelli di redditività e perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo dipende anche dal successo nella realizzazione della strategia e dei piani di sviluppo e di crescita.

In particolare, l'Emittente intende perseguire un percorso di crescita a livello di Gruppo, anche per linee esterne, attraverso le seguenti linee strategiche: (I) ingresso e crescita del Gruppo nel mercato americano tramite accordi con *player* locali; (II) acquisto di una società *target* attiva nel medesimo settore di Carschoolbox che dispone di una concessione esclusiva di uno dei principali autodromi italiani, nonché di un notevole parco macchine.

Le strategie di investimento dell'Emittente e del Gruppo possono pertanto implicare rischi e incertezze e possono essere, inoltre, fondate su assunzioni ipotetiche, anche inerenti allo sviluppo del mercato in cui il Gruppo opera e lo scenario macroeconomico, che presentano profili di soggettività e rischio di particolare rilievo. Non vi è, dunque, garanzia che le strategie di investimento e di sviluppo adottate abbiano successo, che siano implementate nei tempi previsti e che non si verifichino circostanze che determinino effetti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione I, Capitolo 6, Paragrafo 6.4 del presente Documento di Ammissione.

A.1.14. Rischi connessi all'operatività dei sistemi informatici

Il Gruppo si avvale, inter alia, di sistemi informatici proprietari al fine di commercializzare le esperienze offerte da Carschoolbox e le iscrizioni a "GT Talent". Eventuali malfunzionamenti dei sistemi potrebbero comportare possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media/bassa rilevanza.

L'attività svolta dal Gruppo è caratterizzata dall'utilizzo, *inter alia*, di sistemi informatici proprietari, che possono essere esposti a molteplici rischi operativi derivanti da guasti alle apparecchiature (hardware), interruzioni di lavoro o connettività, errori di programmazione, condotte illecite di terzi (ivi incluse frodi, ricatti o attacchi informatici da parte di terzi) e/o eventi di natura eccezionale che, qualora si verificassero, potrebbero corrompere le informazioni e i dati in possesso del Gruppo e/o pregiudicare il corretto funzionamento dei sistemi costringendo il Gruppo a sospendere o

interrompere la propria attività.

Nel caso in cui dovessero verificarsi tali circostanze, il Gruppo potrebbe perdere potenziali iscrizioni al *talent show* ed eventuali prenotazioni alle esperienze offerte da Carschoolbox, pertanto, eventuali malfunzionamenti dei sistemi informatici potrebbero avere un impatto negativo sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo stesso.

A.1.16 Rischi connessi ai rapporti con parti correlate

Il Gruppo ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con parti correlate, come individuate ai sensi del principio contabile IAS 24. Non vi è certezza che, ove tali operazioni fossero state concluse con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle stesse condizioni e con le stesse modalità.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Il Gruppo ha intrattenuto, e intrattiene tuttora, rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate, come individuate ai sensi del principio contabile IAS 24.

Nel periodo a cui fanno riferimento le informazioni finanziarie inserite nel Documento di Ammissione, il Gruppo ha intrattenuto rapporti con Parti Correlate nell'ambito di una attività di gestione ordinaria. Benché il Gruppo ritenga che le predette operazioni con Parti Correlate siano state effettuate alle normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le suddette operazioni, alle medesime condizioni e modalità. Al riguardo, si segnala che le operazioni con Parti Correlate presentano i rischi tipici connessi ad operazioni che intervengono tra soggetti la cui appartenenza, o comunque vicinanza, al Gruppo, o alle sue strutture decisionali, potrebbe compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative a dette operazioni, con possibili inefficienze sul processo di allocazione delle risorse e con impatti negativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per maggiori informazioni in merito ai rapporti con Parti Correlate si rinvia alla Sezione I, Capitolo 14, del presente Documento di Ammissione.

A.2. Fattori di rischio connessi al quadro legale e normativo

A.2.1. Rischi connessi alla perdita dei requisiti di PMI innovativa dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è iscritta nella sezione speciale del Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi con la qualifica di PMI innovativa. Il mantenimento di tale qualifica dipende dal permanere in capo all'Emittente dei requisiti di cui all'art. 4 del D.l. n. 3 del 24 gennaio 2015 (c.d. Investment Compact), convertito con modificazioni dalla Legge n. 33 del 24 marzo 2015. Qualora l'Emittente non fosse in grado di adeguarsi agli eventuali nuovi standard previsti per legge per il riconoscimento della qualifica di PMI Innovativa, ad esempio perché non in grado di sopportare i costi relativi a tale adeguamento o eventualmente conseguenti allo stesso, egli potrebbe perdere lo status di PMI innovativa e/o di PMI innovativa ammissibile, da cui potrebbe dipendere, alla Data del Documento di Ammissione, la possibilità per potenziali investitori di beneficiare di vantaggi fiscali, secondo la normativa al momento applicabile.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di alta rilevanza.

Alla Data del Documento di Ammissione, la Società è in grado di condurre attività di ricerca, sviluppo e innovazione, nonché di sostenerne i costi. Tuttavia, non è possibile escludere che in futuro tali costi aumentino, con conseguente potenziale effetto negativo sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del relativo Gruppo.

Nonostante l'Emittente soddisfi, alla Data del Documento di Ammissione, le condizioni previste per il mantenimento della qualifica, non si può escludere che in futuro vengano meno uno o più requisiti e che lo stesso non possa, quindi, essere più considerato PMI Innovativa. In tale eventualità, l'Emittente potrebbe non avere più diritto, in tutto o in parte, ai benefici e alle agevolazioni derivanti da tale qualifica.

Qualora, dunque, l'Emittente non fosse in grado di adeguarsi a eventuali nuovi *standard* previsti per legge per il riconoscimento della qualifica di PMI Innovativa, ad esempio perché non in grado di sopportare i costi relativi a tale adeguamento o eventualmente conseguenti allo stesso, egli potrebbe perdere lo *status* di PMI Innovativa e/o PMI Innovativa ammissibile (come definita ai sensi dell'articolo 1 del Decreto attuativo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 7 maggio 2019), dal quale potrebbe dipendere, alla Data del Documento di Ammissione, la possibilità per potenziali investitori di beneficiare di vantaggi fiscali, secondo la normativa *pro tempore* applicabile.

Si specifica che, affinché gli investitori possano beneficiare degli incentivi fiscali, la

PMI Innovativa deve soddisfare ulteriori requisiti che la qualificano quale “PMI Innovativa ammissibile”, così come definita dall’articolo 1 del Decreto attuativo emanato dal Ministero dell’Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro dello Sviluppo Economico del 7 maggio 2019 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale in data 5 luglio 2019. L’Emittente è qualificabile come PMI Innovativa ammissibile in quanto PMI Innovativa che ha effettuato la prima vendita commerciale da meno di 7 anni.

Si consideri, inoltre, che la normativa attualmente vigente in materia di PMI innovative, eventuali modifiche alla stessa, ovvero l’emanazione di ulteriori disposizioni normative potrebbero comportare variazioni e/o imporre l’adozione di diversi *standard* o il possesso e mantenimento di ulteriori o differenti requisiti per l’ottenimento e/o il mantenimento, da parte delle imprese (ivi incluso l’Emittente), dello *status* di PMI Innovativa e/o PMI Innovativa ammissibile cui sono legati, alla Data del Documento di Ammissione, taluni benefici fiscali per gli investitori. A tal ultimo riguardo, non è neppure possibile escludere che - nel processo di implementazione della normativa da parte delle autorità competenti - vengano forniti chiarimenti e interpretazioni da cui derivi la non spettanza o la mancata fruibilità delle citate agevolazioni fiscali per gli investitori.

In ragione di quanto sopra riportato, si invitano gli investitori a non fare affidamento sulle agevolazioni fiscali connesse all’investimento in PMI Innovative Ammissibili nell’assumere le proprie determinazioni.

A.2.2. Rischi connessi alla raccolta, alla conservazione e trattamento dati personali

L’Emittente e il Gruppo sono esposti al rischio che le procedure implementate e le misure adottate in tema di protezione dei dati personali si rivelino inadeguate o non siano correttamente implementati i necessari presidi privacy con riferimento alle diverse aree di attività. Tali circostanze potrebbero condurre all’accertamento di violazioni degli obblighi previsti, tra l’altro, dal GDPR e alla connessa applicazione delle sanzioni ivi previste a carico dell’Emittente o delle altre società del Gruppo.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall’Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l’Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Nello svolgimento della propria attività l’Emittente e le società del Gruppo vengono in possesso, raccolgono, conservano e trattano dati personali dei propri dipendenti, collaboratori e clienti. Al fine di assicurare un trattamento conforme alle prescrizioni normative, l’Emittente e il Gruppo hanno posto in essere adempimenti richiesti dal Codice in materia di protezione dei dati personali di cui al D.lgs. del 30 giugno 2003,

n. 196, come successivamente modificato (“**Codice Privacy**”) e al nuovo Regolamento (UE) 2016/679 in materia di protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati (“**Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati**” o “**GDPR**”).

In ottemperanza alle recenti disposizioni di legge e di regolamento applicabili, l’Emittente e il Gruppo, allo scopo di garantire la sicurezza dei dati personali nell’ambito delle attività di trattamento, hanno adottato un sistema di gestione dei predetti dati. Tuttavia, l’eventuale mancato rispetto, da parte dell’Emittente e del Gruppo, degli obblighi di legge - derivanti dalla normativa italiana e europea- relativi al trattamento dei dati personali nel corso dello svolgimento dell’attività, può esporre gli stessi al rischio che tali dati siano danneggiati o perduti, ovvero sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle consentite e/o per cui i soggetti interessati hanno espresso il loro consenso, anche ad opera di soggetti non autorizzati (sia terzi sia dipendenti del Gruppo).

Nel caso in cui le procedure per la gestione e il trattamento dei dati personali dei clienti implementate dall’Emittente e dalle società del Gruppo non risultassero adeguate a prevenire accessi e trattamenti di dati personali non autorizzati e/o comunque trattamenti illeciti, nell’ipotesi in cui venisse ritenuta inadeguata l’informativa fornita agli interessati in relazione al trattamento dei dati personali, ovvero nel caso in cui venisse accertata una responsabilità dell’Emittente e delle società del Gruppo per eventuali casi di violazione di dati personali e delle leggi poste a loro tutela, ciò potrebbe dare luogo a richieste di risarcimento ai sensi della normativa, di volta in volta, in vigore, nonché all’erogazione di sanzioni amministrative da parte dell’Autorità Garante della Privacy, con possibili effetti negativi sull’immagine dell’Emittente e del Gruppo nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

A.2.3. Rischi connessi alla normativa a tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori e, in generale, in materia giuslavoristica e previdenziale

Il Gruppo è esposto al rischio derivante dall’eventuale violazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di sicurezza e salute sul lavoro e di tutela dell’ambiente e dall’essere tenuto ad effettuare ulteriori investimenti per adeguarsi alla normativa applicabile.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall’Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l’Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Il Gruppo nell’ambito dello svolgimento della sua attività è tenuto al rispetto della normativa in materia di sicurezza e salute sul lavoro e di tutela dell’ambiente previste

dalla normativa nazionale e comunitaria. In particolare, il processo produttivo del Gruppo prevede lo svolgimento di determinate attività che possono generare delle criticità sotto il profilo ambientale o della sicurezza sul lavoro. In caso di modifiche della normativa di riferimento e, in particolare, qualora le stesse prevedano l'adozione di procedure o presidi maggiormente stringenti, il Gruppo potrebbe dover sostenere maggiori costi o oneri per adeguare i propri stabilimenti alle nuove disposizioni.

Sebbene il Gruppo ritenga di adempiere alle normative applicabili in materia ambientale e di tutela e di sicurezza sul lavoro, non è possibile escludere che le polizze assicurative stipulate dal Gruppo risultino, in talune circostanze, insufficienti e che lo stesso debba essere chiamato a sostenere spese straordinarie per eventuali azioni promosse nei suoi confronti in caso di infortuni sul lavoro o eventi o circostanze che comportino la violazione della normativa in materia di tutela dell'ambiente.

Il verificarsi di una o più delle circostanze sopra descritte potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.2.4. Rischi connessi alla mancata adozione del modello di organizzazione e gestione del D. Lgs. 231/2001

La mancata adozione del modello di organizzazione e gestione del D. Lgs. 231/2001 espone il Gruppo al rischio di eventuale applicazione di sanzioni pecuniarie o interdittive e a conseguenze di carattere reputazionale con possibili effetti negativi sulla propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha adottato il modello di organizzazione, gestione e controllo idoneo a prevenire la commissione degli illeciti penali previsti dal Decreto Legislativo 231/2001 (“**Decreto 231**”). Tale mancata adozione del modello potrebbe esporre l'Emittente, al verificarsi dei presupposti previsti dal Decreto 231 in materia di responsabilità amministrativa da reato, all'eventuale applicazione di sanzioni pecuniarie o interdittive e conseguenze di carattere reputazionale.

Il Decreto 231 prevede una responsabilità amministrativa degli enti quale conseguenza di alcuni reati commessi da amministratori, dirigenti e dipendenti nell'interesse e a vantaggio dell'ente medesimo.

Tale normativa prevede tuttavia che l'ente sia esonerato da tale responsabilità qualora

dimostri di aver adottato ed efficacemente attuato un modello di organizzazione, gestione e controllo idoneo a prevenire la commissione degli illeciti penali considerati (“**Modello 231**”).

Alla Data del Documento di Ammissione, l’Emittente non ha adottato il Modello 231, la cui adozione non è comunque obbligatoria, non ricorrendone i presupposti anche in considerazione del tipo di attività svolta dall’Emittente e quindi dell’effettiva esposizione ai rischi connessa alla commissione dei reati previsti da tale normativa.

La mancata adozione del Modello 231 potrebbe esporre l’Emittente, al verificarsi dei presupposti previsti dal testo legislativo indicato, all’eventuale applicazione di sanzioni pecuniarie o interdittive e a conseguenze di carattere reputazionale.

Nel caso in cui l’Emittente dovesse approvare un Modello 231 rispondente ai requisiti richiesti dal Decreto 231, non esiste alcuna certezza in merito al fatto che l’eventuale modello che sarà approvato dall’Emittente possa essere considerato adeguato dall’autorità giudiziaria eventualmente chiamata alla verifica delle fattispecie contemplate nella normativa stessa. Qualora si verificasse tale ipotesi, e non fosse riconosciuto, in caso di illecito, l’esonero dalla responsabilità per la società oggetto di verifica in base alle disposizioni contenute nel decreto stesso, è prevista a carico della stessa, in ogni caso e per tutti gli illeciti commessi, l’applicazione di una sanzione pecuniaria, oltre che, per le ipotesi di maggiore gravità, l’eventuale applicazione di sanzioni interdittive, quali l’interdizione dall’esercizio dell’attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la Pubblica Amministrazione, l’esclusione da finanziamenti, contributi o sussidi e l’eventuale revoca di quelli già concessi nonché, infine, il divieto di pubblicizzare beni e servizi, con conseguenti impatti negativi rilevanti sui risultati economici, patrimoniali e finanziari dell’Emittente.

A.3. Fattori di rischio connessi al governo societario e al controllo interno

A.3.1. Rischi connessi al sistema di controllo e gestione

Il Gruppo ha adottato un sistema di controllo di gestione integrato caratterizzato da processi non completamente automatizzati di raccolta e di elaborazione dei dati che necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita del Gruppo stesso. Non è dunque possibile escludere che, in ragione della non completa automatizzazione del sistema di reportistica, si possano verificare inesattezze nell’inserimento dei dati e/o nell’elaborazione degli stessi, che determinino una minore qualità dell’informativa destinata al management dell’Emittente, con possibili effetti negativi sull’attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati

dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Il sistema di *reporting* dell'Emittente e del Gruppo prevede, alla Data del Documento di Ammissione, alcuni processi di raccolta ed elaborazione dei dati, relativamente ad alcuni *report* di carattere operativo, non completamente automatizzati e necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita dell'Emittente. Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo è dotato di procedure per l'organizzazione e gestione dei sistemi di controllo di gestione e di *reporting*, che non sono basate su un sistema tecnologico pienamente automatizzato.

L'Emittente e il Gruppo ritengono che, considerata la dimensione e l'attività aziendale alla Data del Documento di Ammissione, il sistema di *reporting* sia adeguato e consenta in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi, oltre la posizione finanziaria netta. Il Gruppo ha, inoltre, avviato un processo di implementazione del proprio sistema di controllo di gestione che consenta una gestione maggiormente automatizzata delle procedure di *reporting* e la produzione di c.d. *key performance indicator* (KPI) di natura finanziaria con maggiore tempestività.

Inoltre, anche in considerazione delle ulteriori attività derivanti dall'inizio delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan, l'Emittente ha nominato, al fine di rafforzare l'area amministrativa e finanziaria della Società, un responsabile della finanza e del controllo.

A.3.2. Rischi connessi ai conflitti di interesse di alcuni amministratori

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbero essere portatori di interessi in proprio di terzi rispetto a determinate operazioni della Società, in quanto Cosimo Saracino detiene partecipazioni azionarie nel capitale dell'Emittente.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di bassa rilevanza.

Alla Data del Documento di Ammissione, Cosimo Saracino, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, detiene il 100% del capitale sociale dell'Emittente.

Per maggiori informazioni si veda la Sezione A, Capitolo 10, Paragrafo 10.2 del Documento di Ammissione.

B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA QUOTAZIONE DELLE AZIONI

B.1. Fattori di rischio connessi alla natura dei titoli

B.1.1. Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità delle Azioni

Sebbene le Azioni dell'Emittente saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le stesse che, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

Le Azioni non saranno quotate su un mercato regolamentato italiano bensì verranno scambiate su Euronext Growth Milan, tramite asta giornaliera; pertanto, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le Azioni, le quali potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

L'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan pone alcuni rischi tra i quali: (i) un investimento in strumenti finanziari negoziati su Euronext Growth Milan può implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato e (ii) Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato o approvato il Documento di Ammissione.

Deve inoltre essere tenuto in considerazione che Euronext Growth Milan non è un mercato regolamentato e alle società ammesse su Euronext Growth Milan non si applicano le norme previste per le società quotate su un mercato regolamentato e, in particolare, le regole sulla *corporate governance* previste dal TUF, fatte salve alcune limitate eccezioni, quali ad esempio alcune norme relative alle offerte pubbliche di acquisto, alle partecipazioni rilevanti, all'integrazione dell'ordine del giorno, al diritto di proporre domande in assemblea che sono richiamate nello Statuto dell'Emittente anche ai sensi del Regolamento Emittenti.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, il

prezzo di mercato delle Azioni potrebbe fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori ed eventi, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi dell'Emittente. Tra tali fattori ed eventi si segnalano, tra gli altri: liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi del Gruppo rispetto a quelli stimati dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

B.1.2. Rischi connessi alla diluizione in caso di mancato esercizio dei Warrant

In caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni azionisti entro il termine di scadenza del 30 novembre 2027 e di contestuale esercizio da parte di altri soggetti, i titolari di Azioni che non eserciteranno i Warrant subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente con possibili conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di media rilevanza.

In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea in data 12 luglio 2024, i Warrant sono assegnati gratuitamente a favore di tutti coloro che abbiano sottoscritto le Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale entro la Data di Ammissione.

Ne consegue che coloro che acquisteranno le Azioni dell'Emittente successivamente alla Data di Ammissione, non avendo beneficiato dell'assegnazione dei Warrant, subiranno, in sede di esercizio degli stessi, una diluizione della partecipazione detenuta nell'Emittente.

- In aggiunta, in caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni azionisti titolari entro il termine di scadenza e di contestuale esercizio dei Warrant da parte di altri azionisti, gli azionisti che non eserciteranno il loro diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

B.1.3. Rischi legati ai vincoli di indisponibilità delle Azioni assunti dagli azionisti

Cosimo Saracino ha assunto nei confronti del Global Coordinator impegni di lock-up riguardanti la totalità della partecipazione di sua titolarità alla Data di Inizio delle Negoziazioni per 18 mesi a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

L'Emittente ha altresì assunto degli impegni di lock-up nei confronti del Global Coordinator per la durata di 18 mesi dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

A tal proposito, si rappresenta che allo scadere degli impegni di lock-up, la cessione di Azioni da parte dei soggetti che hanno assunto impegni di lock-up – non più sottoposti a vincoli – potrebbe comportare oscillazioni negative del valore di mercato delle Azioni.

B.1.4. Rischi connessi al conflitto di interesse dei soggetti partecipanti al Collocamento

Il Global Coordinator e Euronext Growth Advisor nell'ambito dell'operazione di ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.

CFO SIM agisce in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator per l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni e, pertanto, si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto effettuerà il Collocamento Privato e percepirà commissioni e compensi in relazione al predetto ruolo nell'ambito dell'Offerta.

CFO SIM, in qualità di Euronext Growth Advisor per l'ammissione alla negoziazione delle Azioni su Euronext Growth Milan, potrebbe trovarsi in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto potrebbe in futuro prestare servizi di *advisory* in via continuativa a favore dell'Emittente o del Gruppo.

Il Global Coordinator e/o una delle altre società del gruppo cui appartiene, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato, prestano o potrebbero in futuro prestare servizi di *lending*, *advisory* e *corporate finance*, di *investment banking*, così come ulteriori servizi, a favore dell'Emittente a fronte dei quali hanno percepito, percepiscono o potranno percepire commissioni.

B.1.5. Rischi connessi alla possibilità di esclusione dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente

Ai sensi del Regolamento Emittenti, Borsa Italiana potrebbe disporre l'esclusione dalla negoziazione delle Azioni al verificarsi di determinate circostanze previste ai sensi del Regolamento Emittenti. Pertanto, sussiste il rischio che – al ricorrere di tali circostanze – l'investitore diventi titolare di Azioni non negoziate su alcun sistema multilaterale di negoziazione e pertanto di difficile liquidabilità.

Ai sensi del Regolamento Emittenti, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente, nei casi in cui:

- entro sei mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni, per sopravvenuta assenza dell'Euronext Growth Advisor, l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso;
- gli strumenti finanziari siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno sei mesi;
- la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Nel caso in cui fosse disposta la revoca dalla negoziazione delle Azioni, l'investitore sarebbe titolare di Azioni non negoziate e pertanto di difficile liquidabilità.

DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in via Fabio Filzi, 2, nonché sul sito *internet* www.gttalentgroup.com:

- il Documento di Ammissione;
- lo Statuto dell'Emittente;
- il Regolamento Warrant;
- bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, comprensiva della relazione della società di revisione;
- bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023;
- bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

PARTE B - SEZIONE I

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Responsabili del Documento di Ammissione

Il soggetto di seguito indicato si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenuti nel Documento di Ammissione:

Soggetto Responsabile	Qualifica	Sede legale	Parti del Documento di Ammissione di competenza
GT Talent Group S.p.A.	Emittente	Via Fabio Filzi 2, Milano (MI)	Intero Documento di Ammissione

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il soggetto di cui al Paragrafo 1.1. che precede dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono, per quanto di propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 Relazioni e pareri di esperti

Ai fini del Documento di Ammissione non sono stati rilasciati pareri o relazioni da alcun esperto.

1.4 Informazioni provenienti da terzi

Ove indicato, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione provengono da terzi. L'Emittente conferma che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto a propria conoscenza o per quanto sia stato in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. Le fonti delle predette informazioni sono specificate nei medesimi paragrafi del Documento di Ammissione in cui le stesse sono riportate.

2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Revisori legali dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione, la Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è BDO Italia S.p.A. con sede legale in Milano, viale Abruzzi n. 94, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P.IVA 07722780967, iscritta al numero 167911 del Registro dei Revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ed istituito ai sensi dell'art. 2 del Decreto Legislativo n. 39/2010 (“**Società di Revisione**”).

In data 31 gennaio 2024, l'Assemblea ha conferito alla Società di Revisione l'incarico di revisione contabile dei bilanci di esercizio dell'Emittente per gli esercizi 2023, 2024 e 2025, redatti in conformità ai Principi Contabili Italiani, e, quindi, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010.

L'incarico conferito alla Società di Revisione prevede il rilascio, da parte di quest'ultima, di un “giudizio” sul bilancio di esercizio della Società ai sensi dell'articolo 14 del D.lgs. 39/2010.

In data 11 luglio 2024 l'Emittente ha sottoscritto un'integrazione contrattuale all'incarico di Revisione Legale del 31 gennaio 2024, che conferisce, alla Società di Revisione il mandato alla revisione legale del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025, nonché la revisione contabile limitata del bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2025 redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani.

In data 12 luglio 2024, il Collegio Sindacale ha verificato che l'incarico conferito alla Società di Revisione è coerente con la normativa che la Società sarà tenuta ad osservare una volta ammessa in un sistema multilaterale di negoziazione aperto al pubblico, ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti.

2.2 Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione

Alla Data del Documento di Ammissione non è intervenuta alcuna revoca dell'incarico conferito dall'Emittente alla Società di Revisione, né la Società di Revisione ha rinunciato all'incarico conferitole.

3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

3.1 Premessa

Nel presente Capitolo vengono fornite le informazioni finanziarie selezionate consolidate del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e dell'Emittente relativamente agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 31 dicembre 2022, predisposte in conformità alla normativa vigente integrata e interpretata dai Principi Contabili Italiani.

Il bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, è stato approvato con determina dall'Amministratore Unico dell'Emittente in data 20 giugno 2024 ed è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 20 giugno 2024, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 20 giugno 2024, l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha preso atto del suddetto bilancio consolidato.

Il bilancio d'esercizio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2023, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, è stato sottoposto a revisione legale da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 28 maggio 2024, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 28 maggio 2024, l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha approvato il bilancio di esercizio.

Si precisa che il perimetro di consolidamento del bilancio consolidato 2023 comprende:

- (i) GT Talent Group S.p.A., la capogruppo;
- (ii) CarschoolBox S.r.l., società controllata dall'Emittente con una quota pari al 100% del capitale sociale che offre *experience* di guida in pista a bordo di *supercars* e corsi di guida sicura di vario livello in modalità sia B2C che B2B;
- (iii) Scuderia Gentile S.r.l., società controllata dall'Emittente con una quota pari al 74% del capitale sociale che realizza e conduce il format televisivo "GT Talent", talent show nel mondo del motorsport, oltre a partecipare al campionato Mitjet con il team GT Talent Racing.

L'Emittente ha predisposto su base volontaria il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 per il primo anno come previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, Parte Prima art. 19.

Le altre società controllate dall'Emittente al 31 dicembre 2023, ovvero Remida S.r.l. e Samar S.r.l. non sono state oggetto di consolidamento in quanto irrilevanti ai sensi

dell'art. 27, co. 3-bis, D.Lgs. 127/91. Le stesse società sono state cedute in data 30 gennaio 2024.

Le informazioni finanziarie selezionate riportate di seguito devono essere lette congiuntamente ai bilanci sopracitati, da cui sono ricavate. I suddetti bilanci sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Via F. Filzi 2, 20124 – Milano (MI), e sul sito internet della Società www.gttalentgroup.com.

3.2 Dati economici selezionati del Gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

Si riporta di seguito il dettaglio relativo al conto economico del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, primo anno di predisposizione del consolidato.

Conto Economico (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	% (*)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.440	53,9%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(1)	0,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.077	40,4%
Altri ricavi e proventi	153	5,7%
Valore della produzione	2.670	100,0%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(258)	-9,7%
Costi per servizi	(1.355)	-50,8%
Costi per godimento di beni di terzi	(497)	-18,6%
Costi per il personale	(292)	-10,9%
Oneri diversi di gestione	(61)	-2,3%
EBITDA (**)	207	7,8%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(49)	-1,8%
EBIT (***)	158	5,9%
Risultato finanziario	(153)	-5,7%
EBT	5	0,2%
Imposte	(9)	-0,3%
Risultato d'esercizio	(4)	-0,1%

(*) Incidenza percentuale rispetto al "Valore della produzione".

(**) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(***) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di

terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Ricavi delle vendite e delle prestazioni” per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Eventi B2C	812	56,4%
Iscrizioni GT Talent	196	13,6%
Sponsorizzazioni	186	12,9%
Eventi B2B	179	12,5%
Ricavi da piloti	63	4,4%
Ricavi da merchandising	2	0,1%
Totale	1.440	100,0%

Il Gruppo opera nel settore dell'*entertainment* sportivo, in particolare in quello del motorsport, tramite le seguenti società ad esso facenti capo:

- CarschoolBox, società che offre *experience* di guida in pista a bordo di *supercar* e corsi di guida sicura di vario livello;
- Scuderia Gentile, società che realizza e conduce il format televisivo “GT Talent”, *talent show* nel mondo del motorsport, oltre a partecipare al campionato Mitjet con il team GT Talent Racing.

Tali attività definiscono le linee di ricavo del Gruppo, che si distinguono in base alla tipologia di clientela.

Scuderia Gentile ha quattro differenti tipologie di clienti:

- partecipanti al talent show, che pagano la quota di iscrizione;
- sponsor, che finanziano il programma e/o forniscono equipaggiamenti;
- piattaforme di broadcasting, che pagano un corrispettivo per inserire “GT Talent” nella propria library, per le quali al 31 dicembre 2023 la Società non ha ancora generato ricavi;
- piloti che corrono con il team GT Talent Racing e pagano una quota di partecipazione.

I “*Ricavi delle vendite e delle prestazioni*” del Gruppo al 31 dicembre 2023 sono pari ad Euro 1.440 migliaia. Il fatturato è composto principalmente dalle seguenti voci:

- (i) Eventi B2C per Euro 812 migliaia venduti tramite (i) sito internet della società; (ii) altre piattaforme online indirette ed (iii) in presenza nelle date degli eventi in pista B2C;
- (ii) Iscrizioni GT Talent per Euro 196 migliaia;
- (iii) Sponsorizzazioni per Euro 186 migliaia;
- (iv) Eventi B2B per Euro 179 migliaia;
- (v) Ricavi da piloti per Euro 63 migliaia;
- (vi) Ricavi da merchandising per Euro 2 migliaia;
- (vii) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (Dati in Euro/000)	31.12.2023	%
	Cons.	
Investimenti nel format GT Talent	815	75,6%
Investimenti progetto eventi CSB	254	23,5%
Investimenti GT Talent Group	9	0,8%
Totale	1.077	100,0%

Al 31 dicembre 2023 sono presenti “Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni” per un importo pari ad Euro 1.077 migliaia. Nello specifico:

- *Investimento nel format GT Talent*: trattasi di costi capitalizzati, sostenuti da Scuderia Gentile, relativi alla produzione di una stagione del format televisivo “GT Talent”, talent show nel mondo del motorsport. Tali costi comprendono, a titolo esemplificativo e non esclusivo, costi per produzione televisiva, *location*, *set*, strumenti di lavoro;
- *Investimenti progetti eventi Carschoolbox*: trattasi di costi di sviluppo sostenuti da Carschoolbox per la progettazione e la realizzazione della nuova linea di experience B2B relativa ad eventi aziendali che seguiranno il format competitivo “GT Talent” al fine di migliorare l’esperienza delle attività di team building;
- *Investimenti GT Talent Group*: trattasi di costi di sviluppo sostenuti

dall’Emittente per la realizzazione di tecnologie indossabili a supporto dei piloti e la gestione dei parametri vitali.

Altri ricavi e proventi

Si riporta di seguito il dettaglio degli “Altri ricavi e proventi” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Altri ricavi e proventi (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Plusvalenza da alienazione cespite	128	83,6%
Sopravvenienze attive	18	11,8%
Altri ricavi e proventi	7	4,6%
Totale	153	100,0%

Al 31 dicembre 2023 sono presenti “Altri ricavi e proventi” per un importo pari ad Euro 153 migliaia. Nello specifico:

- *Plusvalenza da alienazione cespite*, tale voce al 31 dicembre 2023 si riferisce principalmente ad una sopravvenienza derivante dalla vendita di un’autovettura Lamborghini 4730EV Huracan Evo riscattata dalla società di leasing per Euro 172 migliaia e che ha generato una plusvalenza pari ad Euro 97 migliaia;
- *Sopravvenienze attive*, rilevate dall’Emittente, pari ad Euro 18 migliaia, che comprendono principalmente crediti per energia e crediti per gas naturale.

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Costi mat. prime, suss., di consumo e merci (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Merci da rivendere	98	38,0%
Carburanti e lubrificanti	62	24,0%
Materiali di consumo	60	23,1%
Materiali vari	22	8,4%
Altri costi per materie prime	17	6,5%
Totale	258	100,0%

Al 31 dicembre 2023 i “Costi materie prime, sussidiarie, di consumo e merci” del Gruppo sono pari ad Euro 258 migliaia. Nello specifico:

- *Merci da rivendere*, pari ad Euro 98 migliaia, relative principalmente a costi verso partner B2C. Tali costi sono stabiliti tramite contratti stipulati tra Carschoolbox ed una serie di rivenditori terzi che commercializzano pacchetti

di *experience* in pista per clienti B2C;

- *Carburanti e lubrificanti*, pari ad Euro 62 migliaia relativi alle attività di pista;
- *Materiali di consumo*, pari ad Euro 60 migliaia.

Costi per servizi

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Costi per servizi” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Costi per servizi (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Consulenze	475	35,1%
Pubblicità, inserzioni ed affissioni	331	24,4%
Prestazioni e lavorazioni di terzi	191	14,1%
Rimborso spese, vitto e alloggio	107	7,9%
Spese automezzi	40	2,9%
Compensi amministratori	33	2,4%
Premi assicurativi	28	2,1%
Fiere, mostre e convegni	26	1,9%
Commissioni servizi bancari	23	1,7%
Compenso revisori	16	1,2%
Prestazioni di servizi	14	1,0%
Servizi bancari	10	0,8%
Altri costi per servizi	61	4,5%
Totale	1.355	100%

Al 31 dicembre 2023 i “Costi per servizi” del Gruppo sono pari ad Euro 1.355 migliaia. Nello specifico:

- *Consulenze*, pari ad Euro 475 migliaia, relativi a consulenze di natura tecnica, commerciale, notarile, amministrativa e fiscale;
- *Pubblicità*, inserzioni ed affissioni, pari ad Euro 331 migliaia inerenti ad attività di marketing, pubblicità su motori di ricerca, pubblicità su social vari e attività ottimizzazione SEO svolta da Carschoolbox e Scuderia Gentile rispettivamente per Euro 168 migliaia ed Euro 162 migliaia;
- *Prestazioni e lavorazioni di terzi*, pari ad Euro 191 migliaia relativi ai costi sostenuti per lo staff che opera a supporto negli eventi organizzati in pista;
- *Rimborso spese, vitto e alloggio*, pari ad Euro 107 migliaia relativi a trasferte.

Costi per godimento di beni di terzi

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Costi per godimento di beni di terzi” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Costi per godimento di beni di terzi (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Canoni di locazione immobili	260	52,3%
Canoni noleggio veicoli	209	42,1%
Canoni utilizzo licenze software	8	1,6%
Royalties	8	1,6%
Canoni noleggio attrezzature	6	1,2%
Canoni leasing accessori veicoli aziendali	5	1,1%
Licenze d'uso software	1	0,1%
Totale	497	100,0%

Al 31 dicembre 2023 i “Costi per godimento beni di terzi” del Gruppo sono pari ad Euro 497 migliaia. Tale voce è formata principalmente da:

- *Canoni di locazione immobili*, pari ad Euro 260 migliaia, relativi a:
 - Costi sostenuti da Carschoolbox per Euro 165 migliaia relativi a noleggio dei circuiti da piste per Euro 159 migliaia e locazione dell’immobile sito in Rovello Porro per Euro 6 migliaia, contratto ceduto nei primi mesi dell’anno all’Emittente;
 - Costi sostenuti da GT Talent Group per Euro 33 migliaia relativi a costi per la locazione dell’immobile sito in Rovello Porro per la quale GT Talent Group è subentrata in luogo a Carschoolbox nei primi mesi del 2023;
 - Costi sostenuti da Scuderia Gentile relativi a noleggio dei circuiti da piste per Euro 62 migliaia;
- *Canoni noleggio veicoli*, pari ad Euro 209 migliaia relativi per Euro 88 migliaia a Scuderia Gentile e per Euro 121 migliaia a Carschoolbox.

Costi per il personale

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Costi per il personale” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Costi per il personale (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Salari e stipendi	231	79,0%
Oneri sociali	40	13,8%
Accantonamento TFR	15	5,2%
Altri costi per il personale	6	2,0%

Totale	292	100,0%
---------------	------------	---------------

Al 31 dicembre 2023 i “*Costi per il personale*” del Gruppo sono pari ad Euro 292 migliaia. Nello specifico:

- Salari e stipendi, pari ad Euro 231 migliaia;
- Oneri sociali, pari ad Euro 40 migliaia;
- Accantonamento TFR, pari ad Euro 15 migliaia;
- Altri costi per il personale, pari ad Euro 6 migliaia.

Al 31 dicembre 2023 il numero medio dei dipendenti in forza è pari a 8 unità.

Oneri diversi di gestione

Si riporta di seguito il dettaglio degli “Oneri diversi di gestione” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Oneri diversi di gestione (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Sanzioni, penalità e multe	25	41,2%
Sopravvenienze passive	13	21,4%
Perdite su crediti	12	18,9%
Contributi associativi	2	3,9%
Altri oneri diversi di gestione	9	14,6%
Totale	61	100,0%

Al 31 dicembre 2023 gli “*Oneri diversi di gestione*” del Gruppo sono pari ad Euro 61 migliaia. Tale voce è formata principalmente da:

- *Sanzioni, multe e penalità*: pari ad Euro 25 migliaia relative a multe autoveicoli e sanzioni su debiti tributari scaduti rateizzati;
- *Sopravvenienze passive*, pari ad Euro 13 migliaia relative a stralcio di partite passive relative ad esercizi precedenti;
- *Perdite su crediti*, pari ad Euro 12 migliaia relativi ad un credito verso una società in liquidazione.

Ammortamenti e svalutazioni

Si riporta di seguito il dettaglio degli “Ammortamenti e svalutazioni” per l’esercizio

chiuso al 31 dicembre 2023:

Ammortamenti e svalutazioni (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Costi di impianto e ampliamento	17	98,9%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	1,1%
Ammortamenti Imm.ni immateriali	17	34,8%
Impianti e macchinario	2	6,5%
Attrezzature industriali e commerciali	1	3,9%
Altre immobilizzazioni materiali	27	89,7%
Ammortamenti Imm.ni materiali	30	60,8%
Svalutazioni	(2)	4,4%
Totale	49	100,0%

Al 31 dicembre 2023 gli “*Ammortamenti e svalutazioni*” del Gruppo sono pari ad Euro 49 migliaia. Nello specifico:

- *Ammortamenti immobilizzazioni immateriali* pari ad Euro 17 migliaia afferenti principalmente alle quote di ammortamenti dei Costi di impianto ed ampliamento. Si precisa che nel corso dell’esercizio la società controllata Carschoolbox si è avvalsa della facoltà prevista dall’art. 60 del D.L. 104/2020 e successive modificazioni e integrazioni sospendendo l’ammortamento delle immobilizzazioni immateriali; il totale degli ammortamenti, sia per le immobilizzazioni immateriali che materiali non iscritti sarebbero stati pari ad Euro 38 migliaia;
- *Ammortamenti immobilizzazioni materiali* pari ad Euro 30 migliaia afferenti interamente alle quote di ammortamenti delle Altre immobilizzazioni materiali;
- *Svalutazioni* pari ad Euro 2 migliaia relative a immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni.

Risultato finanziario

Si riporta di seguito il dettaglio del “Risultato finanziario” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Risultato finanziario (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Interessi su finanziamenti e mutui	133	87,3%
Altri interessi passivi	19	12,7%
Oneri finanziari	153	100,0%
Totale	153	100,0%

Il “*Risultato finanziario*” al 31 dicembre 2023 presenta Oneri finanziari per Euro 153

migliaia. L'aumento verificatosi nel corso del 2023 è dovuto principalmente alla crescita degli *Interessi su finanziamenti e mutui* legata all'incremento delle posizioni debitorie relative a finanziamenti e mutui classificati alla voce "*Indebitamento Finanziario Netto*" (per ulteriori informazioni inerenti ai contratti si rimanda al paragrafo corrispondente) e ad *Altri interessi passivi* legati principalmente ad interessi moratori e di dilazione pagamenti ed altri oneri finanziari diversi.

3.3 Dati patrimoniali e finanziari selezionati del Gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Si riporta di seguito lo schema riclassificato per fonti e impieghi dello Stato Patrimoniale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	% (*)
Immobilizzazioni immateriali	2.866	87,2%
Immobilizzazioni materiali	470	14,3%
Immobilizzazioni finanziarie	54	1,6%
Capitale Immobilizzato **	3.389	103,2%
Rimanenze	–	0,0%
Crediti commerciali	233	7,1%
Debiti commerciali	(457)	-13,9%
Capitale Circolante Commerciale	(224)	-6,8%
Altre attività correnti	287	8,7%
Altre passività correnti	(351)	-10,7%
Crediti e debiti tributari	184	5,6%
Ratei e risconti netti	39	1,2%
Capitale Circolante Netto ***	(64)	-1,9%
Fondo per rischi ed oneri	(13)	-0,4%
Fondo TFR	(27)	-0,8%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	3.285	100,0%
Debito finanziario	2.894	88,1%
Disponibilità liquide	(273)	-8,3%
Indebitamento Finanziario Netto *****	2.621	79,8%
Capitale sociale	10	0,3%
Riserva di consolidamento	515	15,7%
Altre riserve	7	0,2%
Risultato d'esercizio / Utile di periodo	(4)	-0,1%
Patrimonio Netto (di Gruppo)	528	16,1%
Patrimonio Netto (di terzi)	136	4,1%
Totale Fonti	3.285	100,0%

(*) Incidenza percentuale sulla voce “Capitale Investito Netto”.

(**) Il “Capitale immobilizzato” è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell’avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(***) Il “Capitale Circolante Netto” è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il “Capitale Circolante Netto” non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(****) Il “Capitale investito Netto” è calcolato come “Capitale Circolante Netto”, “Capitale Immobilizzato” e “Passività non correnti” (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il “Capitale investito” non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(*****) Si precisa che l’“Indebitamento Finanziario Netto” è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) delle passività finanziarie, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli “Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto” (ESMA32-382-1138) pubblicati dall’ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Capitale Immobilizzato

Immobilizzazioni Immateriali

Si riporta di seguito il dettaglio delle “Immobilizzazioni Immateriali” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Immobilizzazioni immateriali (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	2.130	74,3%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	696	24,3%
Costi di impianto e ampliamento	6	0,2%
Costi di sviluppo	5	0,2%
Diritti di brevetti industriali e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1	0,1%
Altre immobilizzazioni immateriali	27	0,9%
Totale	2.866	100,0%

Le “Immobilizzazioni immateriali” sono pari ad Euro 2.866 migliaia al 31 dicembre 2023. Suddetta voce risulta essere composta prevalentemente da:

- *Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti* ammontano ad Euro 2.130 migliaia. Tale importo si riferisce principalmente ad altre immobilizzazioni immateriali relative allo sviluppo del format competitivo “GT Talent” da parte di Scuderia Gentile, per Euro 1.716 migliaia, a Costi di sviluppo in corso relativi a Carschoolbox per la progettazione e la realizzazione della nuova linea di experience B2B relativa ad eventi aziendali che seguiranno il format competitivo “GT Talent” al fine di migliorare l’esperienza delle attività di team building per Euro 253 migliaia, a altre immobilizzazioni immateriali relativi a Scuderia Gentile per Euro 151 migliaia e a Costi di sviluppo in corso relativi a

GT Talent Group Euro 9 migliaia. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e di conseguenza non saranno oggetto di ammortamento fino alla data di entrata in funzione del progetto stesso;

- *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* pari ad Euro 696 migliaia, riferite interamente ai Marchi della Carschoolbox;
- *Costi di impianto e avviamento* pari ad Euro 6 migliaia, riferite a spese societarie capitalizzate delle società facenti parte del gruppo;
- *Costi di sviluppo* pari ad Euro 5 migliaia, riferiti alla Carschoolbox;
- Altre immobilizzazioni immateriali, pari ad Euro 27 migliaia, che si riferiscono a spese pluriennali per Euro 20 migliaia riferibili a Scuderia Gentile ed Euro 7 migliaia relativi a spese per manutenzioni su beni di terzi in capo alla Carschoolbox.

Si segnala che la Carschoolbox, in relazione all'Esercizio 2023, si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 60 del D.L. 104/2020 e successive modificazioni e integrazioni di sospensione dell'ammortamento delle "Immobilizzazioni immateriali". Nel 2023 la sospensione delle quote di ammortamento relative alle immobilizzazioni immateriali ammonta a circa Euro 20 migliaia.

Immobilizzazioni Materiali

Si riporta di seguito il dettaglio delle "Immobilizzazioni materiali" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Immobilizzazioni materiali (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Impianti e macchinario	45	9,6%
Attrezzature industriali e commerciali	15	3,2%
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	10	2,1%
Altre immobilizzazioni materiali	400	85,1%
<i>Automezzi e autoveicoli</i>	374	79,7%
<i>Altri beni materiali</i>	25	5,4%
Totale	470	100,0%

Le "Immobilizzazioni materiali" sono pari ad Euro 470 migliaia al 31 dicembre 2023. Suddetta voce, in incremento a seguito degli investimenti in *Altre immobilizzazioni materiali*, risulta essere composta prevalentemente da:

- *Impianti e macchinari* pari ad Euro 45 migliaia, che si riferisce principalmente ad Euro 36 migliaia ad impianti e macchinari di proprietà di Carschoolbox e ad Euro 9 migliaia di macchinari automatici di proprietà di Scuderia Gentile;
- *Attrezzature industriali e commerciali* pari ad Euro 15 migliaia, riferite ad attrezzatura varia e minuta per Euro 10 migliaia della Carschoolbox e per Euro 5 migliaia della Scuderia Gentile;
- *Immobilizzazioni materiali in corso* pari ad Euro 10 migliaia, riferite ad altri beni materiali in corso della Carschoolbox;
- *Altre immobilizzazioni materiali*, pari ad Euro 400 migliaia, che si riferiscono principalmente ad *Automezzi e autoveicoli* di proprietà della Carschoolbox per Euro 322 migliaia, e ad *Autoveicoli* di proprietà della Scuderia Gentile per Euro 52 migliaia, oltre che alla quota residuale riferita a *mobili e arredi, macchine d'ufficio elettroniche e telefonia mobile* capitalizzata sia da Carschoolbox che Scuderia gentile.

Si segnala che la Carschoolbox, in relazione all'Esercizio 2023, si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 60 del D.L. 104/2020 e successive modificazioni e integrazioni di sospensione dell'ammortamento delle "Immobilizzazioni materiali".

Immobilizzazioni finanziarie

Si riporta di seguito il dettaglio delle "Immobilizzazioni Finanziarie" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Immobilizzazioni finanziarie (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Partecipazione in imprese collegate	40	74,6%
Partecipazione in imprese controllate	7	13,1%
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	7	12,3%
Totale	54	100%

Le "Immobilizzazioni finanziarie" al 31 dicembre 2023 sono pari ad Euro 54 migliaia.

L'incremento della *Partecipazione in imprese collegate* è legato alla sottoscrizione da parte dell'Emittente di quote nominali per Euro 40 migliaia (pari al 40% del capitale sociale, di cui versate euro 10 migliaia) in sede di costituzione della società Remida S.r.l. (capitale sociale pari ad Euro 100 migliaia), avvenuta in data 4 aprile 2023 con atto a rogito del Notaio Dott. Stefano Venezia, repertorio n. 124796/27036.

Si segnala che in data 30 gennaio 2024, tramite atto a rogito del Notaio Dott. Stefano Venezia, la società Emittente ha ceduto interamente la partecipazione detenuta nella società controllata Remida S.r.l. al prezzo di Euro 10 migliaia al Sig. Saracino Cosimo il quale si è fatto carico del versamento dei residui decimi da versare pari a Euro 30 migliaia.

La Partecipazione in imprese controllate al 31 dicembre 2023 è legato alla partecipazione detenuta dall'Emittente di quote nominali per Euro 7 migliaia nella società controllata Samar S.r.l. (pari al 70% del capitale sociale).

Si segnala che in data 30 gennaio 2024, tramite atto a rogito del Notaio Dott. Stefano Venezia, l'Emittente ha ceduto interamente la partecipazione detenuta nella società controllata Samar S.r.l. al prezzo di euro 7 migliaia.

Si segnala che la voce *Crediti immobilizzati verso imprese controllate* si riferisce ad un finanziamento infruttifero nei confronti della controllata Samar per un importo di Euro 7 migliaia.

Capitale Circolante Netto

Crediti commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio dei “*Crediti commerciali*” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Crediti commerciali (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Fatture da emettere	170	72,8%
Fatture emesse	72	30,9%
<i>Italia</i>	67	28,6%
<i>Estero</i>	5	2,3%
Fondo svalutazione crediti	(9)	-3,7%
Totale	233	100,0%
DSO	55	

I “*Crediti commerciali*” sono complessivamente pari ad Euro 233 migliaia al 31 dicembre 2023. Nello specifico la suddetta voce risulta essere composta da:

- *Fatture da emettere*, pari ad Euro 170 migliaia;
- *Fatture emesse*, pari ad Euro 72 migliaia, di cui verso clienti Italia per Euro 67 migliaia e verso clienti Estero (U.S.A.) per Euro 5 migliaia;
- *Fondo svalutazione crediti* pari ad Euro 9 migliaia.

Si evidenzia un indicatore dei giorni medi di incasso dei crediti commerciali (DSO), pari a 55 giorni nel corso del 2023.

Il suddetto indicatore finanziario DSO è calcolato come rapporto tra (i) “Crediti commerciali” (al netto dell’IVA per la quota di crediti verso imprese Italiane) e (ii)

“Ricavi delle vendite e delle prestazioni” * durata del periodo di riferimento in giorni (in questo caso 360 giorni). Per maggiori approfondimenti si rimanda al paragrafo 3.4.

Debiti commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Debiti Commerciali” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Debiti commerciali (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Fatture ricevute	310	67,8%
<i>Italia</i>	273	59,8%
<i>Estero</i>	37	8,0%
Fatture da ricevere	147	32,2%
Totale	457	100,0%
DPO	70	

I “*Debiti commerciali*” sono pari ad Euro 457 migliaia al 31 dicembre 2023. Tale voce risulta essere composta da:

- *Fatture ricevute* pari ad Euro 310 migliaia, di cui verso fornitori Italia per Euro 273 migliaia e verso fornitori Estero per Euro 37 migliaia (Germania Euro 22 migliaia, Francia Euro 10 migliaia, Irlanda Euro 4 migliaia e Spagna Euro 1 migliaia);
- “*Fatture da ricevere*” pari ad Euro 147 migliaia.

Si evidenzia un indicatore dei giorni medi di pagamento dei debiti commerciali (DPO), pari a 70 giorni nel corso del 2023.

Il suddetto indicatore finanziario DPO è calcolato come rapporto tra (i) “Debiti commerciali” (al netto dell’IVA per la quota di debiti verso imprese Italiane) e (ii) “Costi della Produzione” * durata del periodo di riferimento in giorni (in questo caso 360 giorni). Per maggiori approfondimenti si rimanda al paragrafo 3.4.

Altre attività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio delle “Altre attività correnti” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Altre attività correnti (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Anticipi a fornitori	166	57,8%
Crediti vari verso terzi	60	20,9%
Crediti vari verso imprese collegate	50	17,4%
Depositi cauzionali	11	3,8%

Altri crediti correnti	0	0,0%
Totale	287	100,0%

Le “*Altre attività correnti*” sono pari ad Euro 287 migliaia al 31 dicembre 2023. Tale voce risulta essere composta da:

- *Anticipi a fornitori* pari ad Euro 166 migliaia, riferibili per Euro 103 migliaia a Carschoolbox, per Euro 61 migliaia riferibili a Scuderia Gentile e per la residuale parte a GT Talent Group;
- *Crediti vari verso terzi* pari ad Euro 60 migliaia, relativi all’acconto versato per l’acquisto di un’ulteriore parte di quote di Scuderia Gentile. L’acquisto delle quote risulta essere stato finalizzato alla Data del Documento di Ammissione;
- *Crediti vari verso imprese collegate* pari ad Euro 50 migliaia, relativi ad un credito vantato da Scuderia Gentile verso il socio SD Motorsport per la realizzazione di un progetto in partnership tra le due società;
- *Depositi cauzionali* pari ad Euro 11 migliaia inerenti ai contratti di affitto dell’ufficio di Rovello Porro per Euro 8 migliaia e l’ufficio di Saronno per Euro 3 migliaia.

Altre passività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio delle “*Altre passività correnti*” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Altre passività correnti (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Finanziamenti infruttiferi da soci	93	26,4%
Finanziamenti infruttiferi da altri finanziatori	70	20,0%
Anticipi da clienti	36	10,3%
Debiti diversi verso imprese collegate	30	8,6%
Retribuzioni differite	24	6,9%
Debiti verso istituti previdenza e di sicurezza sociale	14	3,9%
Altre passività correnti	84	24,0%
Totale	351	100,0%

Le “*Altre passività correnti*” sono pari ad Euro 351 migliaia al 31 dicembre 2023. Tale voce risulta essere composta da:

- *Finanziamenti infruttiferi da soci* pari ad Euro 93 migliaia, riferibili per Euro 69 migliaia a Scuderia Gentile ed Euro 23 migliaia a GT Talent Group entrambi finanziati dal socio Cosimo Saracino;

- *Finanziamenti infruttiferi da altri finanziatori* pari ad Euro 70 migliaia, riferiti per Euro 50 migliaia ad un finanziamento infruttifero a Scuderia Gentile finanziato da SD Motorsport S.r.l.s. e per Euro 20 migliaia ad un finanziamento a GT Talent Group dall'impresa collegata Remida S.r.l.. Si segnala che alla Data del presente Documento di Ammissione il finanziamento concesso dall'impresa collegata Remida S.r.l. è stato estinto, e che anche il finanziamento concesso da SD Motorsport S.r.l.s. è stato estinto per compensazione con lettera datata 15 giugno 2024;
- *Anticipi da clienti* pari ad Euro 36 migliaia, relativi per Euro 26 migliaia a voucher esperienze di Carschoolbox e per Euro 10 migliaia ad un anticipo da cliente della Scuderia Gentile;
- *Debiti diversi verso imprese collegate* pari ad Euro 30 migliaia, relativi ad un debito per decimi ancora da versare della GT Talent Group nei confronti di Remida S.r.l., società collegata a GT Talent Group che ne deteneva il 40% del capitale sociale al 31 dicembre 2023 (Per maggiori informazioni si rimanda al Capitolo "Operazioni con Parti correlate").

Crediti e debiti tributari netti

Si riporta di seguito il dettaglio dei "Crediti e debiti tributari netti" per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Crediti e debiti tributari (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Liquidazioni IVA	202	64,2%
Imposte anticipate per IRES	112	35,7%
Altri crediti tributari	0	0,1%
Crediti tributari	314	100,0%
IRES	(44)	33,4%
Liquidazioni IVA	(42)	32,1%
Ritenute su lavoro autonomo	(24)	18,3%
IRAP	(13)	10,3%
Ritenute su lavoro dipendenti	(7)	5,2%
Altri debiti tributari	(1)	0,6%
Debiti tributari	(130)	100,0%
Totale	184	

I "Crediti e debiti tributari netti" risultano ad eccedenza credito e pari ad Euro 184 migliaia al 31 dicembre 2023 in virtù dell'IVA pari a 202 migliaia ed alle attività per imposte anticipate pari ad Euro 112 migliaia. I debiti tributati scaduti e rateizzati sono stati inclusi nell'Indebitamento Finanziario Netto a cui si rimanda per ulteriori informazioni.

Si precisa inoltre che tra i debiti tributari soprammenzionati, Euro 120 mila risultano scaduti è dunque vengono rappresentati come posta di aggiustamento dell'Indebitamento Finanziario Netto nel proseguo riportata.

Ratei e risconti netti

Si riporta di seguito il dettaglio dei “Ratei e risconti netti” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Ratei e risconti netti (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Risconti attivi	121	100,0%
Ratei e risconti attivi	121	100,0%
Risconti passivi	(53)	64,7%
Ratei passivi	(29)	35,3%
Ratei e risconti passivi	(82)	100,0%
Totale	39	100,0%

Patrimonio netto

Si riporta di seguito il dettaglio del “Patrimonio netto” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Patrimonio Netto (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.	%
Capitale sociale	10	1,9%
Riserva di consolidamento	515	97,4%
Riserva straordinaria	7	1,3%
Riserva legale	0	0,1%
Risultato d'esercizio	(4)	-0,7%
Patrimonio Netto (di Gruppo)	528	79,5%
Patrimonio Netto (di terzi)	136	20,5%
Totale	664	100,0%

La riserva di consolidamento si è formata in quanto i patrimoni netti della società controllate in sede di consolidamento hanno valori più alti della corrispondente voce di partecipazione, questo è riconducibile prevalentemente alla controllata Carschoolbox che evidenzia una riserva di Patrimonio Netto in seguito alla rivalutazione effettuata dell'omonimo marchio.

Indebitamento Finanziario Netto

Si riporta di seguito il dettaglio dell'“Indebitamento Finanziario Netto” per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Indebitamento Finanziario Netto	31.12.2023
--	-------------------

(Dati in Euro/000)	Cons.
A. Disponibilità liquide	273
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–
C. Altre attività finanziarie correnti	–
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	273
E. Debito finanziario corrente	107
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	417
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	524
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	251
I. Debito finanziario non corrente	2.318
J. Strumenti di debito	–
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	52
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.370
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	2.621

Al 31 dicembre 2023 l'“*Indebitamento Finanziario Netto*” del Gruppo è pari ad Euro 2.621 migliaia.

La voce *E. Debito Finanziario corrente* accoglie:

- (i) le quote correnti del debito finanziario iscritto a seguito dell'applicazione di quanto previsto dal principio contabile OIC 17 sulla variazione del metodo di contabilizzazione da patrimoniale a finanziario relativo ai leasing delle supercars di CarSchoolBox. Il debito totale iscritto al 31 dicembre 2023 è complessivamente pari ad Euro 266 migliaia, di cui Euro 52 migliaia riportati nella voce *E. Debito finanziario corrente*. Si segnala che il presente effetto deriva dall'applicazione, nel presente bilancio consolidato qui esposto, del metodo di contabilizzazione finanziario in luogo rispetto a quello patrimoniale applicato nei bilanci separati;
- (ii) le quote correnti dei debiti tributari scaduti rateizzati e non rateizzati al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 51 migliaia;
- (iii) i debiti verso emittenti carte di credito che al 31 dicembre 2023 risultano essere pari ad Euro 5 migliaia.

La voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente* accoglie le quote dei mutui e finanziamenti da corrispondere entro 12 mesi pari ad Euro 417 migliaia.

La voce *I. Debito finanziario non corrente* accoglie:

- (i) le quote dei mutui e finanziamenti da corrispondere oltre i 12 mesi pari ad Euro 2.103 migliaia;
- (ii) la quota non corrente del debito finanziario iscritto a seguito della variazione del metodo di contabilizzazione da patrimoniale a finanziario relativo ai leasing delle *supercars* di CarSischoolbox. Tale debito al 31 dicembre 2023 è complessivamente pari ad Euro 266 migliaia, di cui Euro 214 migliaia riportati nella voce *I. Debito finanziario non corrente*.

La voce *K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti* accoglie le quote non correnti dei debiti tributari scaduti e rateizzati al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 52 migliaia.

Indebitamento Finanziario Netto Adjusted

Si riporta di seguito il dettaglio dell'“Indebitamento Finanziario Netto Adjusted” per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023:

Indebitamento Finanziario Netto Adjusted (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.
M. Totale indebitamento finanziario	2.621
<i>Componenti di aggiustamento</i>	
N. Debiti tributari	120
O. Totale indebitamento finanziario Adjusted (M) + (N)	2.741

Al 31 dicembre 2023 l'“Indebitamento Finanziario Netto Adjusted” del Gruppo è pari ad Euro 2.741 migliaia. Tale effetto è esclusivamente riconducibile ai debiti tributari scaduti che non sono stati inseriti nel calcolo dell'“Indebitamento Finanziario Netto” in quanto alla data di approvazione del bilancio non risultavano pervenute cartelle di riscossione.

Di seguito si riporta il dettaglio dei *leasing* della Carschoolbox, contabilizzati tramite metodo finanziario ed in essere alla data del 31 dicembre 2023:

- 1) **CA Auto Bank S.p.A.:** *leasing* costo di acquisto/importo finanziato pari ad Euro 82 migliaia, stipulato nel mese di agosto 2023; canone anticipato pari ad Euro 8 migliaia, rimborso in 59 canoni periodici da Euro 1 migliaia, con prezzo di riscatto finale pari ad Euro 31 migliaia. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo

è pari ad Euro 55 migliaia di cui Euro 11 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *E. Debito finanziario corrente*) ed Euro 44 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).

- 2) **Lisimm Leasing Immobiliare S.p.A.:** *leasing* costo globale della locazione pari ad Euro 242 migliaia, stipulato nel mese di dicembre 2023; canone anticipato iniziale pari ad Euro 19 migliaia, rimborso in 59 canoni periodici da Euro 4 migliaia, con prezzo di riscatto finale pari ad Euro 2 migliaia. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 211 migliaia di cui Euro 40 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *E. Debito finanziario corrente*) ed Euro 171 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).

Di seguito si riporta il dettaglio dei mutui e finanziamenti stipulati dalla Carschoolbox ed in essere alla data del 31 dicembre 2023:

- 1) **Banca AideXa S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 300 migliaia, stipulato nel mese di dicembre 2023; rimborso in 60 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata gennaio 2024; gli interessi calcolati applicando il tasso interbancario per l'area euro Euribor 360 a 3 mesi, aumentato dello spread di 6,2%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 300 migliaia di cui Euro 49 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 251 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).
- 2) **Banca Unicredit S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 158 migliaia, stipulato nel mese di giugno 2020; rimborso in 60 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata luglio 2022; gli interessi calcolati applicando il tasso nominale pari al 3,2%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 53 migliaia di cui Euro 35 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 18 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).
- 3) **Banca Ifis S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 150 migliaia, stipulato nel mese di ottobre 2023; rimborso in 73 mesi divisi in 13 rate di preammortamento con scadenza prima rata novembre 2023 e a seguire 60 rate mensili posticipate; gli interessi calcolati applicando il tasso interbancario per l'area euro Euribor360 a 3 mesi, aumentato dello spread di 4,7%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 150 migliaia di cui Euro 2 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 148 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).

- 4) **Mo.Net S.p.A. (Opyn):** finanziamento di importo pari ad Euro 209 migliaia, stipulato nel mese di settembre 2023; rimborso in 71 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata di novembre 2023; gli interessi calcolati applicando il tasso TAN 11,30%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 209 migliaia di cui Euro 8 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 202 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).
- 5) **Intesa Sanpaolo S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 180 migliaia, stipulato nel mese di giugno 2019; periodo di pre-ammortamento pari a 6 rate mensili rimborso in 42 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata novembre 2022; gli interessi calcolati applicando il tasso nominale pari al 3,5%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 16 migliaia di cui Euro 16 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*).
- 6) **Intesa Sanpaolo S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 80 migliaia, stipulato nel mese di luglio 2020; periodo di pre-ammortamento pari a 24 rate mensili e rimborso in 48 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata agosto 2022; gli interessi calcolati applicando il tasso nominale pari al 2,15%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 52 migliaia di cui Euro 20 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 32 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).
- 7) **Intesa Sanpaolo S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 130 migliaia, stipulato nel mese di aprile 2021; periodo di pre-ammortamento pari a 24 rate mensili e rimborso in 48 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata maggio 2023; gli interessi calcolati applicando il tasso nominale pari al 2,20%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 109 migliaia di cui Euro 32 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 77 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).
- 8) **Intesa Sanpaolo S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 62 migliaia, stipulato nel mese di maggio 2023; rimborso in 60 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata giugno 2023; gli interessi calcolati applicando il tasso nominale pari al 6,15%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 56 migliaia di cui Euro 11 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 44 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).
- 9) **Intesa Sanpaolo S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 123 migliaia, stipulato nel mese di settembre 2023; periodo di pre-ammortamento pari a 6 rate

mensili e rimborso in 60 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata aprile 2024; gli interessi calcolati applicando il tasso nominale pari al 6,00%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 123 migliaia di cui Euro 16 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 107 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).

10) **Intesa Sanpaolo S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 34 migliaia, stipulato nel mese di agosto 2018; rimborso in 60 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata aprile 2024. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 7 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*).

11) **Mercedes Benz Financial Services:** finanziamento di importo pari ad Euro 58 migliaia, stipulato nel mese di maggio 2023; rimborso in 60 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata maggio 2023; TAN pari al 5,80%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 47 migliaia di cui Euro 10 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 38 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).

Di seguito si riporta il dettaglio dei mutui e finanziamenti stipulati dalla Scuderia Gentile ed in essere alla data del 31 dicembre 2023:

1) **Banca Progetto S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 1.300 migliaia, stipulato nel mese di novembre 2022; rimborso in 84 mesi divisi in 6 rate di preammortamento con scadenza prima rata dicembre 2022 e a seguire 78 rate mensili di ammortamento; gli interessi calcolati applicando il tasso interbancario per l'area euro Euribor360 a 1 mese, aumentato dello spread di 4,75%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 1.203 migliaia di cui Euro 175 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 1.028 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).

2) **Banca Sella S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 200 migliaia, stipulato nel mese di aprile 2023; rimborso in 55 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata ottobre 2023; gli interessi calcolati applicando il tasso interbancario per l'area euro Euribor365 a 3 mesi, aumentato dello spread di 3,15%. Al 31 dicembre 2023 il debito residuo è pari ad Euro 194 migliaia di cui Euro 37 migliaia da corrispondere entro i 12 mesi (classificati alla voce *F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente*) ed Euro 157 migliaia oltre i 12 mesi (classificati alla voce *I. Debito finanziario non corrente*).

Nel corso del 2024 la società Carschoolbox ha sottoscritto due nuovi contratti di finanziamento ed un contratto di leasing che risultano in essere alla Data del presente Documento di Ammissione. Di seguito i dettagli dei contratti:

- 1) **Banca Progetto S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 800 migliaia, stipulato nel mese di febbraio 2024; rimborso in 72 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata marzo 2024; gli interessi calcolati applicando il tasso interbancario per l'area euro Euribor360 a 1 mese, aumentato dello spread di 4,75%;
- 2) **Intesa Sanpaolo S.p.A.:** finanziamento di importo pari ad Euro 140 migliaia, stipulato nel mese di giugno 2024; periodo di pre-ammortamento pari a 3 rate mensili e rimborso in 15 rate mensili posticipate, con scadenza prima rata ottobre 2024; gli interessi calcolati applicando il tasso fisso 5,0%;
- 3) **Porsche Financial Services Italia S.p.A.:** leasing costo di acquisto/importo finanziato pari ad Euro 228 migliaia, stipulato nel mese di gennaio 2024; canone anticipato pari ad Euro 68 migliaia, rimborso in 47 canoni periodici da Euro 3 migliaia, con prezzo di riscatto finale pari ad Euro 57 migliaia.

Per maggiori informazioni in merito ai contratti qui sopra riportati, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 16.

3.4 Indicatori alternativi di performance (IAP) economici e patrimoniali selezionati del Gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo, quest'ultimo ha individuato alcuni indicatori alternativi di performance ("IAP").

Tali indicatori rappresentano, inoltre, gli strumenti che facilitano il management della Società nell'individuare l'evoluzione delle condizioni aziendali e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni strategiche e operative.

Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue:

- tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo, estratti dalla contabilità generale e gestionale, e non sono indicativi dell'andamento futuro dello stesso. Nello specifico, essi sono rappresentati, laddove applicabile, in accordo con quanto previsto dalle raccomandazioni di cui agli orientamenti ESMA/1415/2015, (così come recepite dalla comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015) e delle Q&A ESMA 32-51-370;
- tali indicatori non sono previsti dai principi contabili e non sono sottoposti a revisione contabile;

- tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento;
- le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi o società e quindi con esse comparabili.
- gli IAP rappresentati nella seguente tabella non sono identificati come misure contabili nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e, pertanto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio consolidato del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico delle stesse e della relativa posizione finanziaria.

La tabella che segue presenta i principali IAP del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, nonché le modalità di determinazione degli stessi:

Indicatori Alternativi di Performance (Dati in Euro/000 e in %)	31.12.2023 Cons.
Indicatori economici	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.440
Valore della produzione (VdP)	2.670
EBITDA	207
<i>EBITDA Margin su Ricavi delle vendite</i>	<i>14,4%</i>
EBIT	158
<i>EBIT Margin su Ricavi delle vendite</i>	<i>10,9%</i>
Indicatori patrimoniali	
Capitale Immobilizzato	3.389
<i>Incidenza del C. Immobilizzato sul Totale Fonti</i>	<i>103,2%</i>
Capitale Circolante Netto	(64)
<i>Incidenza del CCN sul Totale Fonti</i>	<i>-1,9%</i>
Capitale Investito Netto	3.285
Indebitamento Finanziario Netto	2.621
DSO	55
DPO	70

EBITDA

L'“EBITDA” indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, delle svalutazioni e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri.

EBITDA Margin

L'“EBITDA Margin” indica il rapporto tra EBITDA e la voce “Valore della Produzione”.

EBIT

L'“EBIT” indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio.

EBIT Margin

L'“EBIT Margin” indica il rapporto tra EBIT e la voce “Valore della Produzione”.

Capitale Investito Netto

Il “Capitale Investito Netto” rappresenta il totale delle attività e passività necessarie al Gruppo per lo svolgimento delle sue attività tipiche. Lo stesso è calcolato come la sommatoria del “Capitale Circolante Netto”, “Capitale Immobilizzato” e “Passività non correnti” (che includono anche la fiscalità differita e anticipata) e non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Capitale immobilizzato

Il “Capitale Immobilizzato” rappresenta la parte di capitale investito in attività fisse che rimangono a disposizione dell'Emittente nel medio/lungo periodo. Lo stesso è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

Capitale Circolante Netto

Il “Capitale Circolante Netto” rappresenta la differenza tra le attività correnti e le passività correnti rappresentate nello stato patrimoniale del Gruppo. Lo stesso è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti e non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Indebitamento Finanziario Netto

L'“Indebitamento Finanziario Netto” è calcolato come somma di (i) disponibilità liquide e mezzi equivalenti e di (ii) passività finanziarie, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli “Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto” (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA.

Per ulteriori informazioni sulla composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto, si rimanda al sottoparagrafo "Indebitamento Finanziario Netto" riportato nel precedente paragrafo.

Days Sales Outstanding ("DSO")

Il "DSO" è l'indicatore finanziario che indica il numero di giorni in media impiegati per incassare il credito medio dopo la vendita. Questo è calcolato come rapporto tra (i) Crediti commerciali (al netto dell'IVA per la quota di crediti verso imprese Italiane) e (ii) Ricavi delle vendite e delle prestazioni * giorni durata periodo.

Days Payable Outstanding ("DPO")

Il "DPO" è l'indicatore finanziario che indica il numero di giorni in media impiegati per pagare il debito medio dopo l'acquisto. Questo è calcolato come rapporto tra (i) Debiti commerciali (al netto dell'IVA per la quota di debiti verso imprese Italiane) e (ii) Costi della Produzione * giorni durata periodo.

3.5 Dati economici, patrimoniali e finanziari selezionati dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022

Si riporta di seguito il dettaglio relativo al conto economico dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

Conto Economico (Dati in Euro/000)	31.12.2023	% (*)	31.12.2022	% (*)	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	260	96,7%	30	100,0%	>100,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	9	3,3%	–	0,0%	n/a
Altri ricavi e proventi	0	0,0%	–	0,0%	n/a
Valore della produzione	269	100,0%	30	100,0%	>100,0%
Costi per servizi	(170)	-63,2%	(20)	-66,4%	>100,0%
Costi per godimento di beni di terzi	(42)	-15,5%	–	0,0%	n/a
Costi per il personale	(40)	-14,7%	–	0,0%	n/a
Oneri diversi di gestione	(2)	-0,8%	(0)	0,0%	n/a
EBITDA (**)	16	5,8%	10	33,6%	60,0%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(3)	-0,9%	(0)	-1,2%	n/a
EBIT (***)	13	4,9%	10	32,4%	30,0%
Risultato finanziario	(0)	-0,1%	–	0,0%	n/a
EBT	13	4,7%	10	32,4%	30,0%
Imposte	(6)	-2,3%	(2)	-8,1%	>100,0%
Risultato d'esercizio	7	2,4%	7	24,2%	0,0%

(*) Incidenza percentuale rispetto al "Valore della produzione".

(**) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una

misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(***) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

Si riporta di seguito lo schema riclassificato per fonti e impieghi dello Stato Patrimoniale dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022:

Stato patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2023	% (*)	31.12.2022	% (*)	Var. %
Immobilizzazioni immateriali	10	49,7%	1	-50,4%	>100,0%
Immobilizzazioni finanziarie	84	415,1%	152	-5114,3%	-44,7%
Capitale Immobilizzato **	94	464,7%	154	-5164,8%	-39,0%
Crediti commerciali	1	4,7%	–	0,0%	n/a
Debiti commerciali	(42)	-205,2%	(10)	323,1%	>100,0%
Capitale Circolante Commerciale	(41)	-200,4%	(10)	323,1%	>100,0%
Altre attività correnti	193	951,8%	79	-2638,9%	>100,0%
Altre passività correnti	(205)	-1013,4%	(225)	7547,0%	-8,9%
Crediti e debiti tributari	(19)	-92,6%	(1)	39,2%	>100,0%
Ratei e risconti netti	0	2,2%	0	-5,5%	n/a
Capitale Circolante Netto ***	(71)	-352,4%	(157)	5264,8%	-54,8%
Fondo per rischi ed oneri	(1)	-6,7%	–	0,0%	n/a
Fondo TFR	(1)	-5,6%	–	0,0%	n/a
Capitale Investito Netto (Impieghi) ****	20	100,0%	(3)	100,0%	>100,0%
Debito finanziario	13	61,8%	–	0,0%	n/a
Disponibilità liquide	(16)	-79,4%	(20)	680,5%	-20,0%
Indebitamento Finanziario Netto *****	(4)	-17,6%	(20)	680,5%	-80,0%
Capitale sociale	10	49,4%	10	-336,2%	0,0%
Altre riserve	7	35,9%	–	0,0%	n/a
Risultato d'esercizio / Utile di periodo	7	32,2%	7	-244,4%	0,0%
Patrimonio Netto	24	117,6%	17	-580,5%	41,2%
Totale Fonti	20	100,0%	(3)	100,0%	>100,0%

(*) Incidenza percentuale sulla voce "Capitale Investito Netto".

(**) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal

Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Il "Capitale investito netto" è calcolato come "Capitale Circolante Netto", "Attivo fisso netto" e "Passività non correnti" (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il "Capitale investito" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) delle passività finanziarie, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

4 FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dei fattori di rischio che sono specifici dell'Emittente e delle Azioni oggetto di ammissione alla negoziazione su Euronext Growth Milan, e che sono rilevanti per assumere una decisione d'investimento informata, si rinvia alla Parte A del Documento di Ammissione.

5 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

5.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente

La Società è denominata GT Talent Group S.p.A. ed è costituita in forma di società per azioni.

5.2 Luogo e numero di registrazione dell'emittente e suo codice identificativo del soggetto giuridico

L'Emittente è iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi, al numero 12320050961 e al Repertorio Economico Amministrativo (REA) n. MI-2653742, codice LEI 81560035AD43510C9F69.

5.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente

L'Emittente è stato costituito in data 17 marzo 2022 con atto a rogito del dott. Stefano Venezia, Notaio in Bresso, rep. n. 123082, fascicolo n. 25881.

Ai sensi dell'art. 4 dello Statuto, la durata della Società è stabilita fino al 31 dicembre 2060 e può essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti.

5.4 Residenza e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera l'Emittente, Paese di costituzione e indirizzo e numero di telefono della sede sociale

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia, con sede legale in Milano (MI), via Fabio Filzi 2, numero di telefono 02 80886815, sito *internet* www.gttalentgroup.com e opera sulla base della legge italiana.

Si precisa che le informazioni contenute nel sito *web* non fanno parte del Documento di Ammissione, fatte salve le informazioni richiamate mediante riferimento.

6 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI

6.1 Principali attività

6.1.1 Premessa

Il Gruppo opera nel settore dell'*entertainment* sportivo, e in particolare in quello del *motorsport* e, in particolare:

- **Carschoolbox**, società controllata dall'Emittente con una quota pari al 100% del capitale sociale, offre *experience* di guida in pista a bordo di *supercar* per clienti B2C e B2B, nonché corsi di guida sicura di vario livello;
- **Scuderia Gentile**, società controllata dall'Emittente con una quota pari al 74% del capitale sociale, realizza e conduce un *format* televisivo "GT Talent", uno dei principali *talent show* nel mondo del *motorsport* e che partecipa al campionato Mitjet con il *team* GT Talent Racing. Scuderia Gentile, ha quattro differenti tipologie di clienti: (i) partecipanti al *talent show*, che pagano la quota di iscrizione; (ii) *sponsor*, che finanziano il programma e/o forniscono equipaggiamenti; (iii) piattaforme di *broadcasting*, che pagano un corrispettivo per inserire "GT Talent" nella propria *library*; (iv) piloti che corrono con il *team* GT Talent Racing e pagano una quota di partecipazione.

Il Gruppo è accreditato presso numerosi circuiti che coprono l'area del territorio italiano, nonché il Gruppo, ai fini dello svolgimento del *talent show*, vanta taluni accreditamenti sul territorio europeo, tra cui i principali: Arese – "LA PISTA", Autodromo di Bairano – Circuito di quattro ruote, Autodromo Tazio Nuvolari, Circuito Internazionale di Napoli, Autodromo del Levante, Roma – Autodromo Vallelunga, l'Autodromo Castelletto di Branduzzo e all'estero il Gruppo è accreditato sui circuiti presenti a Madrid ("Circuit Jarama Race Madrid"), Barcellona ("Circuit de Barcelona - Catalunya" e Parigi ("Circuit La Fertè Gaucher - Paris").

Nel 2023 l'Emittente ha registrato una crescita dei ricavi del 96,7% (Euro 260 migliaia), rispetto all'esercizio chiuso nel 2022 (Euro 30 migliaia), e della marginalità lorda, con un rapporto di EBITDA/Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni pari al 5,8% (mentre nel 2022 era pari a 33,6%).

Di seguito sono riportati in forma tabellare i principali indicatori economici e finanziari del Gruppo per l'esercizio chiuso al 2023:

Indicatori Alternativi di Performance (Dati in Euro/000)	31.12.2023 Cons.
Indicatori economici	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.440
EBITDA	207
EBIT	158
Indebitamento Finanziario Netto	2.621

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo opera in Europa e in Paesi extraeuropei, per un totale di n. 3 Paesi (Italia, Francia, Spagna) con n. 2 società controllate direttamente.

6.1.2 Fattori chiave

Alla Data del Documento di Ammissione, a giudizio dell'Emittente i fattori chiave propri e del Gruppo consistono in:

- **Cross-selling tra le linee di *business*.** L'Emittente opera attraverso due linee di *business* entrambe attive nel campo dell'*entertainment* e in particolare del motorsport. L'obiettivo del Gruppo è quello di rendere il mondo del motorsport accessibile anche ad un pubblico amatoriale, attraverso l'offerta di *experience* altamente personalizzabili e alla possibilità di partecipare ad un *talent show* alla guida di auto GT. La complementarità dei servizi offerti dalle due linee di business rende possibile il *crossselling* (ad es. chi partecipa al *talent show*, utilizza le *experience* Carschoolbox per allenarsi; viceversa, chi acquista una *experience* e dimostra un talento, viene incentivato a considerare l'iscrizione al *talent*).
- **Format replicabile e scalabile.** "GT Talent", inteso sia come competizione, sia come programma televisivo, è replicabile in qualunque paese del mondo, utilizzando il medesimo *format* già in essere. Inoltre, il programma può essere distribuito a più piattaforme e/o palinsesti, in Italia e all'estero (attraverso doppiaggi e sottotitoli), incrementando il ricavo potenziale derivante da ogni singola stagione prodotta.
- **Presenza capillare *online* e *offline*.** Carschoolbox offre ai propri clienti la possibilità di acquistare le proprie *experience* attraverso *corner* fisici presenti in taluni centri commerciali italiani (con l'obiettivo di raggiungere n. 11 *corner* entro settembre 2024). La Società, inoltre, vende i propri servizi attraverso canali *online* sia diretti (sito internet proprietario), sia indiretti (per il tramite di piattaforme di terzi quali Groupon e SmartBox o agenzie di eventi).
- **Mercato.** Il mercato del motorsport a livello mondiale sta assistendo ad una fase di ascesa sotto la spinta della crescente popolarità degli sport motoristici tra i *millennial* (grazie a programmi su piattaforme *streaming* e *social*), della crescita dei *format* di gare per veicoli elettrici e dell'aumento della popolarità dei campionati di Formula 1. Secondo le stime, a livello globale il mercato crescerà ad un CAGR 2024-2030 del +7,4%, mentre in Italia l'intera filiera del motorsport genera ricavi per ca. Euro 2.000.000 all'anno ⁽¹⁾.
- **Nota talent show dedicato al motorsport.** Nel 2021, la Scuderia Gentile ha

⁽¹⁾ IndustryARC, Motorsports Market, 2023. / Anfia e Politecnico di Torino, La filiera industriale del Motorsport in Italia, 2022

ideato e dato inizio alla prima stagione di "GT Talent", uno dei principali *talent show* dedicato al motorsport che permette ad aspiranti piloti di prendere parte ad una competizione di auto GT. Il successo ottenuto dal programma ha fatto sì che importanti piattaforme *streaming* quali PrimeVideo e Discovery+ si siano interessate allo stesso e lo abbiano inserito nella propria *library*. Dal 2023 la competizione si è estesa anche in Francia e Spagna

6.1.3 Descrizione dei servizi e dei prodotti dell'Emittente

Carschoolbox

Carschoolbox offre ai propri clienti B2B e B2C *experience* a bordo di *supercar*.

La società è specializzata nell'offerta di servizi di guida sportiva su pista, rendendo accessibile a una vasta gamma di clienti la possibilità, con l'esclusiva condizione di essere in possesso di una patente di guida B, di accedere per un giorno ai circuiti e provare l'esperienza di guidare sugli stessi una delle *supercar* messe a disposizione da Carschoolbox (Ferrari, Lamborghini, Porsche e Subaru).

L'*experience* offerte da Carschoolbox hanno luogo, con l'assistenza di un *team* di tecnici specializzati e istruttori qualificati, nei principali circuiti e autodromi italiani, tra cui: Arese – "LA PISTA", Autodromo di Bairano – Circuito di quattro ruote, Autodromo Tazio Nuvolari, Circuito Internazionale di Napoli, Autodromo del Levante, Roma – Autodromo Vallelunga, l'Autodromo Castelletto di Branduzzo.

Il pacchetto esperienziale di Carschoolbox si compone di diverse fasi che rendono lo stesso sicuro e completo. In particolare, il cliente viene accolto dal personale della società e compie il *check-in*, ove consegna la propria patente personale. Successivamente alcuni istruttori professionisti impartiscono, ai clienti, una lezione teorica, della durata di circa 20 minuti, di guida sicura/sportiva. Con la supervisione di piloti e istruttori professionisti, il cliente effettua un primo giro ricognitivo della pista a bordo di un SUV 4x4 al fine di ricevere consigli sulla guida e sulla pista e conoscere il circuito in cui andrà a svolgere successivamente il giro in *supercar*. Solo a seguito della lezione teorica e del giro di ricognizione, il cliente potrà effettuare la guida a bordo della *supercar* scelta dallo stesso tra la *gamma* proposta dalla società. Infine, viene rilasciato un attestato di partecipazione con successivo rinfresco di saluto.

Le *supercar* utilizzate all'interno dell'*experience* vengono visionate e controllate da un *team* qualificato prima e dopo ogni utilizzo da parte del cliente.

La società, altresì, offre ai clienti B2B la possibilità di personalizzare il proprio pacchetto aggiungendo allo stesso alcune attività complementari, tra cui:

- utilizzo di simulatori di guida professionale;
- guida con auto dotate di sistema SKID per simulare la perdita di aderenza;
- giro *hot lap* in SUV con istruttore qualificato;

- formazione e presentazioni su temi di guida sicura. A seconda del numero di partecipanti, i corsi sono tenuti direttamente dagli istruttori della Società oppure da istruttori Automobile Club d'Italia (ACI), in tale ultimo caso la Società agisce quale rivenditore di corsi.

Inoltre, Carschoolbox vende prodotti di *merchandising* a marchio Ferrari e Lamborghini, i quali vengono esposti nel luogo ove si svolge l'attività a bordo delle *supercar*.

In merito all'acquisto dei pacchetti da parte dei clienti B2B, le società richiedono un preventivo, per svolgere i propri eventi aziendali, direttamente a Carschoolbox ovvero indirettamente mediante il tramite di agenzie di settori eventi. Le società hanno la possibilità di accedere ad un ampio grado di personalizzazione, il quale permette alle stesse di svolgere la propria *experience* anche su circuiti e autodromi in cui Carschoolbox non è accreditata.

Il Gruppo, inoltre, svolge attività di vendita anche tramite punti vendita fisici organizzati presso taluni centri commerciali mediante la presenza di dipendenti della stessa che garantiscono un'assistenza all'acquisto. Alla Data del Documento di Ammissione la società ha aperto due *corner* fisici in due centri commerciali nella provincia di Milano.

Scuderia Gentile

Scuderia Gentile realizza e conduce un *talent show*, "GT Talent", nel mondo del motorsport e partecipa al campionato Mitjet con il *team* GT Talent Racing.

"GT Talent" è uno dei principali *talent show* nel mondo del motorsport ideato al fine di concedere la possibilità agli appassionati di motorsport di diventare un pilota.

I partecipanti al programma vengono valutati da 4 giudici, personaggi dotati di esperienza e di alta conoscibilità nel settore automobilistico e del motorsport, i quali sono: Giancarlo Fisichella, Marco Cioci, Claudia Peroni e Luca Filippi. "GT Talent" è trasmesso su piattaforme di *broadcasting*, quali PrimeVideo e Discovery + e su alcuni canali televisivi quali MotorTrend e Dmax.

Le iscrizioni a "GT Talent" sono accessibili a uomini e donne in età compresa tra i 18 e i 65 anni in possesso della patente B e che non abbiano mai conseguito una licenza ACI Sport Internazionale categoria auto, in modo tale da rendere il *talent show* maggiormente competitivo. In sede di iscrizione, sulla base del calendario fornito dalla società, i partecipanti dovranno scegliere circuito, data e orario in cui svolgere le prove selettive.

Le selezioni si svolgono tramite lo svolgimento da parte dei partecipanti di alcune prove di abilità con il passaggio, per coloro che risultano maggiormente esperti, alle fasi finali suddivise a loro volta in semifinali e finale. Scuderia Gentile, al fine di rendere il *talent show* maggiormente interessante per il pubblico, rinnova il *format* aggiungendo o modificando le prove di abilità ovvero prevedendo uno svolgimento delle fasi finali

differente.

Durante la semifinale e la finale, i partecipanti avranno a loro disposizione sessioni di *coaching* con i giudici di gara e abbigliamento tecnico professionale.

Il vincitore avrà la possibilità di seguire il percorso per ottenere la Licenza ACI Sport e partecipare ad una gara con una vera auto da corsa nel campionato Mitjet Italia nel *team* GT Talent Racing.

Le iscrizioni al *talent show* possono avvenire *online* ovvero *offline* presso gli *stand* della società presenti all'interno di taluni centri commerciali. Il programma, nel 2023, ha aperto le selezioni anche in Francia e in Spagna. Alla Data del Documento di Ammissione, le iscrizioni al programma sono in crescita rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, nonostante le iscrizioni relative all'anno 2023 fossero iniziate a gennaio 2023 e quelle con riferimento all'anno 2024 ad aprile 2024.

Scuderia Gentile ha un proprio *team* dedicato alle corse, denominato GT Talent Racing, il quale partecipa al campionato Mitjet Italia, in una categoria formativa monomarca. GT Talent Racing conta al proprio interno figure professionali nel settore quali piloti, ingegneri di pista, meccanici, *coach* e tecnici impegnati nelle attività necessarie alla partecipazione al campionato di cui sopra.

In particolare, GT Talent Racing partecipa al campionato con 3 autovetture, di cui una di proprietà e due a noleggio, e 5 piloti. La società paga, a titolo di quota di iscrizione, un corrispettivo di Euro 12.500 per ogni macchina iscritta.

6.1.4 Il modello di *business* e la catena del valore

Carschoolbox



Marketing e comunicazione

La strategia di *marketing* di Carschoolbox prevede l'utilizzo sia di canali *online*, sia di canali *offline*.

Con riferimento al *marketing online*, la società utilizza i principali *social network* (Instagram, Facebook e LinkedIn), avvalendosi della collaborazione di alcuni *influencer* e *testimonial*, al fine di aumentare la visibilità della stessa.

Carschoolbox, oltre all'utilizzo dei *social network*, utilizza quali canali di *marketing online* il proprio sito *internet*, nonché alcuni siti di *partner* che inseriscono periodicamente alcuni spazi promozionali dedicati alla società. Carschoolbox intraprende, altresì, talune iniziative di *marketing* tramite *e-mail* quali l'invio di

newsletter e presentazioni aziendali a liste di contatti create durante gli eventi.

In merito alla campagna *marketing offline*, Carschoolbox partecipa ad eventi organizzati da operatori attivi nel settore di *entertainment e motorsport*. Inoltre, la stessa organizza alcuni eventi di presentazione e *networking* aventi ad oggetto la formazione sui temi di guida sicura.

Come menzionato in precedenza, i pacchetti di Carschoolbox sono disponibili anche per l'acquisto *offline* presso i loro punti vendita fisici. Questi spazi, oltre ad essere destinati alla vendita del prodotto, servono altresì come strumento pubblicitario, con *promoter* presenti, *totem* interattivi e distribuzione di materiale promozionale.

Attività commerciale e canali di vendita

Carschoolbox dispone di un *team* dedicato all'attività commerciale ed è composto da: (i) 2 addetti alla clientela B2C; (ii) 1 addetto ai clienti B2B; (iii) 1 addetto che si occupa di attività di segreteria e programmazione dell'attività.

L'ufficio commerciale offre assistenza nella fase di prenotazione e personalizzazione della propria esperienza. Le prenotazioni, per i clienti B2C, possono avvenire sia *online*, sia *offline* e mediante sia canali diretti, sia canali indiretti; per i clienti B2B la prenotazione può avvenire mediante un contatto telefonico diretto tra la società, la quale vuole acquistare il pacchetto, e l'ufficio commerciale di Carschoolbox ovvero mediante il tramite di agenzie di settori eventi.

Circa il 68% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni al 31 dicembre 2023 di Carschoolbox è stato generato tramite le vendite mediante i canali diretti. Nello specifico, i clienti B2C possono prenotare *online* direttamente dal sito della società, con un contatto telefonico da parte dell'ufficio commerciale successivo alla prenotazione finalizzato alla conferma della prenotazione, e *offline* all'interno dei punti vendita dedicati.

Con riferimento, invece, ai canali indiretti, Carschoolbox ha prodotto circa il 32% dei propri dei ricavi delle vendite e delle prestazioni al 31 dicembre 2023. In particolare, i clienti B2C possono acquistare i pacchetti attraverso una serie di rivenditori terzi, tra i quali: Smartbox, Groupon, Wonderbox, Yumping, Liveinup, Endered, Regali24, Tantosvago, Jochen Schweizer, Esperienze in pista, Solocorse, Scuola di guida sicura di Vito Popolizio, Guida un mito, Risparmio netto, Golden moments e Corporate Benefits.

Organizzazione dell'evento

Carschoolbox, sulla base degli accordi che la stessa ha sottoscritto con i circuiti, mette a disposizione per i clienti B2C un calendario di eventi, utile per gli interessati ai pacchetti esperienziali che potranno decidere quando e dove svolgere, tra i circuiti convenzionati, la propria *experience*. Si è registrata una tendenza da parte dei clienti B2C a svolgere le attività acquistate durante i giorni feriali.

In merito ai clienti B2B, l'organizzazione degli eventi avviene diversamente. Difatti,

Carschoolbox ha un contatto diretto con il cliente, il quale potrà decidere la *location*, avendo la possibilità di optare sia per i circuiti convenzionati con la società, sia per i circuiti non convenzionati, in cui desidera svolgere la propria *experience*. Al momento della scelta del luogo in cui organizzare il proprio evento aziendale, la data dell'evento potrà essere individuata sulla base della disponibilità del circuito selezionato. Gli eventi B2B possono essere sia organizzati direttamente da Carschoolbox, sia indirettamente tramite agenzie di settori eventi. Generalmente, gli eventi vengono organizzati in date infrasettimanali.

A seguito di tale premessa si può notare come risulti fondamentale, ai fini dell'organizzazione di tali eventi, individuare: (i) i circuiti da offrire ai propri clienti (specialmente per i clienti B2C, i quali possono decidere solo tra i circuiti convenzionati); (ii) le *supercar*, con cui i clienti svolgeranno la propria *experience*; (iii) un calendario di eventi a fini organizzativi.

In merito all'individuazione dei circuiti, Carschoolbox effettua annualmente un'analisi sulle preferenze registrate dai clienti che acquistano i pacchetti *online* e che accedono ai canali *social*. Sulla base di tale analisi, la società riesce ad individuare i migliori autodromi e circuiti in cui svolgere le proprie attività.

La società, successivamente, analizza concretamente il circuito, il quale deve risultare adatto per la guida delle GT stradali, nonché, per soddisfare il cliente, il tracciato deve essere dotato di determinate dimensioni. Infine, il personale tecnico della società effettua un sopralluogo per verificare l'idoneità della struttura a svolgere le attività offerte.

Le *supercar* messe a disposizione da Carschoolbox risultano essere alcune di proprietà e altre, invece, fornite da alcuni *partner* storici con cui la stessa ha in essere ottimi rapporti di collaborazione e fiducia. Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, il Gruppo ha sostenuto costi di noleggio pari a circa Euro 490.000.

Infine, sulla base dell'analisi delle vendite, dell'esperienze pregresse degli anni precedenti e degli ordini effettuati dai clienti, Carschoolbox, anticipatamente, programma le giornate in cui si svolgeranno gli eventi, in modo tale da individuare quante date riservare per ogni struttura.

Logistica

Carschoolbox è dotata di un *team* dedicato alla logistica formato da 2 dipendenti. L'attività di logistica si concretizza nell'organizzazione degli spostamenti delle vetture e dello *staff* che sarà presente sul circuito durante le giornate dedicate allo svolgimento dell'*experience*.

In particolare, l'attività logistica si articola in due fasi, una precedente all'evento e una successiva.

Per quanto concerne l'attività di logistica pre-evento, Carschoolbox identifica le *supercar* necessarie ai fini dello svolgimento dell'*experience* ed effettua i controlli

meccanici sulle stesse. Qualora una delle autovetture necessarie non sia disponibile, ad esempio per un guasto meccanico, il *team* preposto si occuperà di risolvere la criticità individuando una automobile differente da noleggiare per lo svolgimento dell'attività ovvero posticipando la data dell'attività.

Parallelamente, viene organizzato l'invio del materiale opportuno ai fini dell'attività che si svolgerà.

Infine, l'attività di logistica pre-evento si occupa, altresì, di coordinare gli spostamenti dello *staff*, individuando le date di trasferimento e di allestimento del tracciato, assicurando la presenza del personale opportuno sul circuito.

In merito, invece, alla logistica post-evento le attività hanno una progressione contraria rispetto a quanto indicato per le attività prodromiche allo svolgimento dell'*experience*. A quanto precede si aggiunge l'eventuale segnalazione, da parte del *team* preposto, e risoluzione di eventuali problematiche meccaniche, emerse nel corso dello svolgimento dell'evento, legate ai mezzi e al materiale utilizzato.

Gestione dell'evento

I partecipanti alla giornata dedicata allo svolgimento dell'evento vengono distribuiti e organizzati su differenti fasce orarie.

La gestione dell'evento può essere suddivisa in tre fasi: (i) accoglienza clienti; (ii) *briefing* teorico; (iii) settore pista.

In merito alla prima delle fasi citate, i clienti arrivati al circuito dovranno consegnare la propria patente di guida, nonché sottoscrivere lo scarico di responsabilità a favore di Carschoolbox. Infine, durante tale fase, vengono proposti ai clienti ulteriori pacchetti complementari rispetto a quanto da essi acquistato e in tale sede gli stessi potranno dotarsi di eventuali *upselling*.

La seconda fase riguarda il *briefing* teorico durante il quale un istruttore qualificato del *team* di Carschoolbox illustra le principali norme di sicurezza da seguire, nonché le informazioni di base necessarie a svolgere correttamente l'esperienza di guida.

Infine, i clienti iniziano l'esperienza in pista con un primo giro di ricognizione a bordo di un SUV al fine di visionare il tracciato prima di salire a bordo della *supercar*. Successivamente, i partecipanti effettuano giri a bordo della autovettura sportiva, con la supervisione di un istruttore a bordo della stessa. L'esperienza si conclude con il ritiro della patente da parte del cliente, nonché con l'assegnazione di un attestato di partecipazione personalizzato e un rinfresco di saluto.

Scuderia Gentile



Marketing e comunicazione

Scuderia Gentile cura la propria attività di *marketing*, la quale risulta fondamentale utilizzando sia canali *online*, sia canali *offline*.

La società, mediante l'utilizzo dei *social network*, condivide contenuti relativi a "GT Talent", annunciando le date relative alle varie fasi, mostrando i dietro le quinte del *talent show* e coinvolgendo il pubblico con sondaggi e concorsi.

"GT Talent" è dotato di un proprio sito ove viene data informativa circa tutte le informazioni necessarie su iscrizioni, regolamento, premi ed eventi. Inoltre, la società ha costituito un *blog* in cui vengono approfondite le storie dei partecipanti, nonché forniti consigli utili ai fini dell'iscrizione al *talent show* e la partecipazione alle prove.

Ai fini sempre di accrescere la propria conoscibilità sul mercato, Scuderia Gentile partecipa attivamente a eventi del settore automobilistico e a tappe dei campionati di motorsport. Inoltre, la società collabora con riviste specializzate nel mondo del motorsport, tra cui Corriere dello Sport, Autosprint, Motorsport, rilasciando interviste ovvero inserendo annunci relativi al proprio prodotto.

Attività commerciale

L'attività commerciale di Scuderia Gentile si concretizza principalmente nella ricerca di piattaforme *streaming* ovvero televisive al fine di stipulare accordi con le stesse per la trasmissione di "GT Talent" ovvero nella ricerca di nuove *sponsorship* che possano sostenere il *talent show*.

In merito agli accordi commerciali sottoscritti tra Scuderia Gentile e le piattaforme *streaming* / televisive, possono essere previsti diversi tipi di accordi e di corrispettivo. In particolare, possono esservi accordi basati sulle *view*, ai sensi del quale Scuderia Gentile riceverà un corrispettivo in base a un tariffario stilato sul minutaggio delle visualizzazioni, ovvero accordi di copertura spese, ai sensi del quale la piattaforma *streaming*/televisive coprono le spese di produzione del *talent show*, infine possono esservi accordi che prevedono un contributo a puntata, ai sensi del quale la società riceve un corrispettivo per ogni puntata trasmessa.

L'attività commerciale con le piattaforme *streaming* / televisive è gestita direttamente dal *management* della società con il supporto di una figura esterna, proprietaria sia di una casa di distribuzione, sia di una casa di produzione.

Anche con riferimento agli accordi di *sponsorship* Scuderia Gentile intrattiene diverse

tipologie di rapporti. Più specificatamente, gli accordi possono prevedere un contributo *una tantum*, la fornitura di beni a marchio *sponsor*, la copertura di un determinato costo ovvero una tipologia mista.

A fronte del corrispettivo riconosciuto a favore di Scuderia Gentile, la stessa si impegna a inserire gli *sponsor* all'interno di "GT Talent" e a concedere agli *sponsor* alcune iscrizioni gratuite al *talent show*.

Organizzazione del *talent show*

Dal 2023, Scuderia Gentile opera in Italia, Spagna e Francia. Elemento fondamentale ai fini dell'organizzazione di "GT Talent" risulta essere l'individuazione dei circuiti in cui svolgere le selezioni e le successive fasi del *talent show*. In merito ai circuiti italiani vengono individuati piste con un tracciato medio che possano coprire il territorio italiano dal nord al sud, facilitando, in tal modo, i partecipanti a raggiungere il luogo dedicato alle prove selettive. Ai fini dello svolgimento delle selezioni all'estero sono stati individuati due tracciati in Spagna, a Madrid e a Barcellona, e uno in Francia, a Parigi. Il *team* preposto di Scuderia Gentile svolge, in ogni di questi tracciati, sopralluoghi finalizzati alla verifica che gli stessi siano dotati dei servizi necessari allo svolgimento delle prove.

In merito alle automobili che vengono utilizzate durante "GT Talent", a partire dalla prossima stagione saranno impiegate le vetture di proprietà della Società, a differenza delle stagioni precedenti in cui le stesse non venivano destinate al *talent show* per preservarle ai fini dei pacchetti esperienziali commercializzati da Carschoolbox.

Gestione del *talent show*

Le fasi del *talent show* vengono definite dal *team* di Scuderia Gentile in collaborazione con la società che si occupa della produzione televisiva. Successivamente alla definizione delle fasi, la produzione stila un copione del *format*, in cui i protagonisti sono i qualificati alle fasi finali di "GT Talent" e i giudici.

Sulla base dello *script* e delle prove che i partecipanti dovranno affrontare, vengono individuate le strutture maggiormente adatte alla registrazione del programma. Durante l'intero svolgimento delle riprese Scuderia Gentile e la *troupe* televisiva svolgono le proprie attività in stretta collaborazione per restituire ai telespettatori un prodotto autentico.

6.1.5 Descrizione di nuovi servizi introdotti

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente e le società del Gruppo non hanno introdotto nuovi servizi significativi.

6.2 Principali mercati

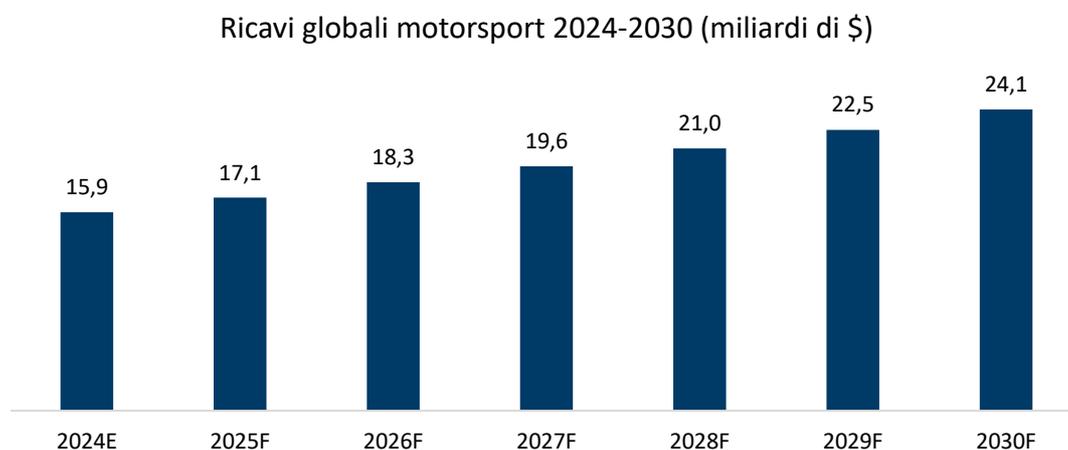
L'Emittente opera nel mercato del *motorsport* tramite due attività principali: l'erogazione di servizi legati agli sport motoristici, quali le esperienze su pista e i corsi

di guida sicura attraverso la società del gruppo Carschoolbox, e la realizzazione di un *talent show* automobilistico denominato “GT Talent” attraverso la società del gruppo Scuderia Gentile.

6.2.1. Motorsport

La seguente analisi si focalizza sui servizi legati agli sport motoristici ovvero a tutte le attività relative alle competizioni organizzate, e all’insieme di prodotti e servizi associati, incentrate principalmente sull’utilizzo di veicoli motorizzati come le esperienze su pista e i corsi di guida sicura.

Gli sport motoristici si svolgono in tutto il mondo e impiegano veicoli a motore ottimizzati e personalizzati per le competizioni. Esistono diverse categorie di mezzi utilizzati, quali: automobili, moto, *go-kart*, motoslitte e molti altri. Questi eventi sono generalmente organizzati in diverse categorie e classi, a seconda del tipo di veicolo utilizzato, del regolamento della gara e del tipo di tracciato. Alcune tra le principali tipologie di competizioni includono: corse automobilistiche, motociclistiche, *rally*, *karting* e *drag racing*. Le corse automobilistiche sono le più popolari e sono promosse attraverso diverse gare, come: Formula 1 (“F1”), 24 Ore di Le Mans, Indy 500, Rally Dakar, World Rally Championship (WRC), 24 Ore di Nürburgring, Bathurst 1000 e Daytona 500. Queste competizioni contribuiscono significativamente al mercato globale del *motorsport*, che è previsto valere \$15,9 miliardi nel 2024 ed è destinato a raggiungere i \$24,1 miliardi nel 2030, con un CAGR 2024E-2030F del +7,2%, secondo quanto riportato da *Industry ARC – Motorsport Market Forecast (2023)*.



Fonte: *Industry ARC – Motorsport Market Forecast - 2023*

Tra i principali fattori trainanti per la crescita del mercato globale del *motorsport* vi sono:

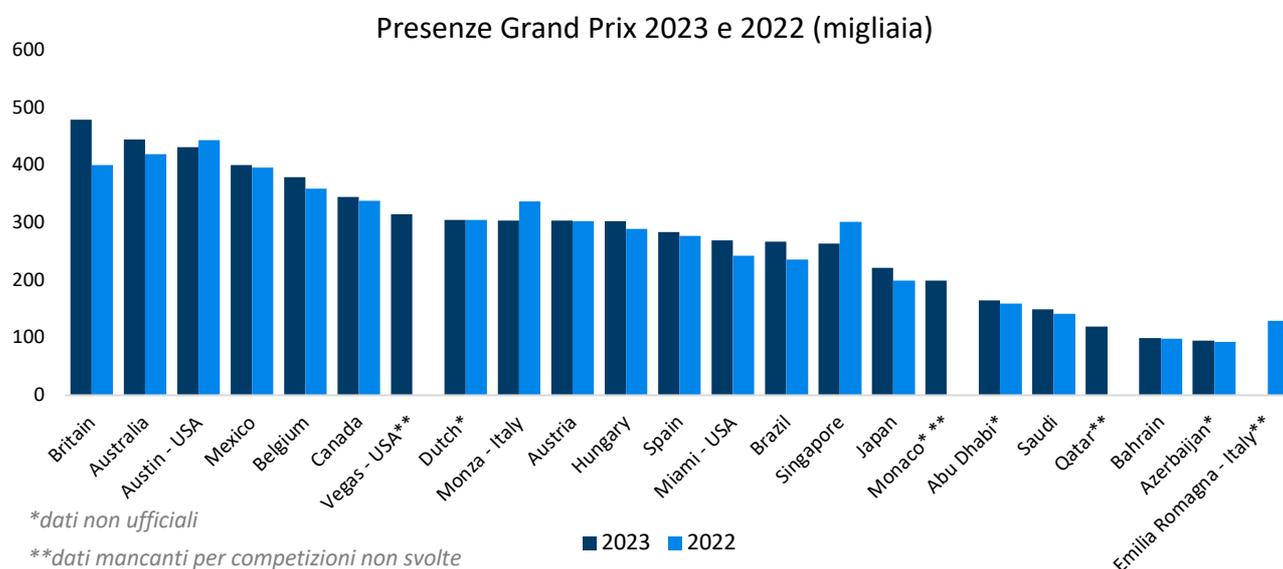
- i progressi tecnologici nell'ingegneria degli sport motoristici;
- la crescente popolarità dello sport;
- l'espansione globale degli eventi sportivi competitivi;
- crescita del segmento delle competizioni di vetture dotate di sistemi di propulsione elettrica.

I *team* e i produttori di vetture sportive investono in modo significativo in ricerca e sviluppo per migliorare le prestazioni, l'efficienza e la sicurezza delle auto da corsa. L'incessante ricerca di progressi tecnologici nell'ingegneria degli sport motoristici funge da catalizzatore per l'innovazione, la competitività e la crescita complessiva del mercato di riferimento. Inoltre, la stretta relazione tra gli sport motoristici e l'industria automobilistica promuove la continua ricerca di tecnologie all'avanguardia, attirando *sponsor* e produttori che favoriscono un ambiente competitivo a vantaggio sia dello sport sia dell'industria automobilistica. Tra i principali effetti di questo fattore trainante vi è una costante evoluzione delle tecnologie delle auto da corsa. Ciò si traduce in veicoli più veloci, più efficienti e più sicuri. Inoltre, si osserva un miglioramento della sicurezza, dell'efficienza e delle prestazioni dei veicoli commerciali in seguito all'utilizzo delle tecnologie degli sport motoristici per le applicazioni automobilistiche tradizionali. Molto spesso i prodotti e le innovazioni sviluppate per il settore *motorsport* trovano applicazioni anche in settori industriali non strettamente correlati, come quello aerospaziale, incentivando ulteriormente l'innovazione.

La crescente popolarità degli sport motoristici contribuisce in modo significativo alla crescita del mercato di riferimento. Con l'aumento della copertura televisiva globale e dello *streaming online* è migliorata l'accessibilità degli eventi *motorsport*, permettendo di raggiungere un pubblico più ampio e alimentando l'interesse generale. Anche l'affluenza agli eventi è in aumento. Nel 2019, l'affluenza alle gare di F1 è stata di 4,1 milioni, nel 2022 invece, il primo anno in cui le gare di F1 sono state riaperte al pubblico dopo la pandemia, hanno attirato complessivamente 5,7 milioni di persone. L'anno successivo le presenze totali sono state di 6,15 milioni, stabilendo un record ⁽²⁾. La domanda crescente di partecipazione dal vivo agli eventi porta a un aumento delle vendite di biglietti, migliorando le entrate per organizzatori e proprietari dei circuiti, ma anche quelle di prodotti correlati, quali abbigliamento e accessori. Inoltre, il crescente interesse per il *motorsport* alimenta la domanda di corsi di guida sicura e sportiva, offrendo opportunità di formazione e miglioramento delle competenze per appassionati e aspiranti piloti. Anche il noleggio di vetture sportive per esperienze in pista diventa sempre più popolare, permettendo agli appassionati di vivere l'emozione della guida ad alte prestazioni in ambienti controllati. La popolarità degli sport motoristici attira grandi marchi e *sponsor* disposti a investire cospicue somme di denaro per aumentare la visibilità del proprio *brand*, sia sulle vetture sia attraverso eventi e prodotti associati. Collaborazioni con aziende tecnologiche, produttori di pneumatici e

⁽²⁾ Forbes - Here's Why Formula 1 Racing Is Growing In Popularity With Women - 2024

di carburanti e altre industrie alimentano gli investimenti nel settore, promuovendo innovazioni e miglioramenti nelle prestazioni.



Fonte: Blackbook Motorsport – F1 2023 Season Review – 2023

& F1 Destinations - F1 2022 Attendance – 2022

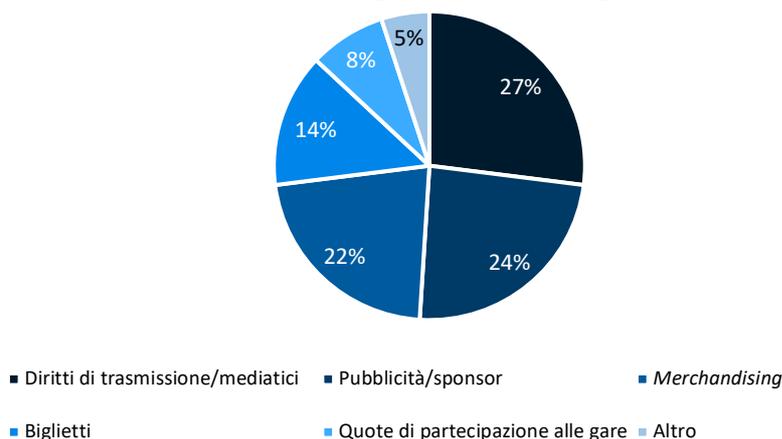
L'espansione globale degli eventi sportivi competitivi è un fattore chiave che sta guidando la crescita del mercato del *motorsport*. Con l'intensificarsi dell'interesse e della partecipazione agli eventi sportivi a livello internazionale, il *motorsport* sta beneficiando di una maggiore visibilità e attrattività globale. Questo fenomeno si manifesta attraverso l'aumento del numero di eventi organizzati in diverse regioni del mondo, inclusi mercati emergenti che prima erano meno coinvolti. L'espansione degli eventi sportivi competitivi comporta diversi vantaggi per il mercato del *motorsport*, ad esempio, l'aumento della frequenza e della varietà delle competizioni offre maggiori opportunità per i team e i produttori di esporre il loro marchio e le innovazioni tecnologiche. Questo non solo attrae un pubblico più vasto, ma anche nuovi *sponsor* e investitori, contribuendo a incrementare le entrate complessive del settore. Inoltre, l'apertura di nuovi autodromi e competizioni in diversi paesi stimola la crescita economica, creando opportunità per le imprese locali e il turismo. Infatti diversi governi, come quelli del Qatar, dell'Arabia Saudita e della Cina, hanno investito nel mercato di riferimento per aprire i paesi alla comunità internazionale, creare nuovi posti di lavoro e fornire alle federazioni sportive locali un potenziale di crescita.

La maggiore consapevolezza del cambiamento climatico e delle emissioni di carbonio ha incentivato l'utilizzo di veicoli elettrici nel settore degli eventi motoristici al fine di

mitigare l'impatto ambientale derivante dall'uso di combustibili fossili, come l'inquinamento dell'aria e lo smaltimento dei materiali di scarto. Con l'intensificarsi delle pressioni sociali e normative, gli operatori del mercato si trovano ad affrontare maggiori controlli e richieste per l'utilizzo di pratiche più sostenibili incentivando l'adozione di tecnologie atte a mitigare l'impatto ambientale. In risposta alle crescenti pressioni, la Federazione Internazionale dell'Automobile ha istituito competizioni esclusivamente dedicate a veicoli dotati di propulsori elettrici o ibridi, come l'Extreme E o la Formula E ("FE"). Quest'ultima è un campionato per veicoli monoposto elettrici che ha riscontrato molto successo e continua ad attrarre un pubblico sempre più vasto. Tali competizioni sono più in linea con le esigenze e i principi dei consumatori che sostengono maggiormente le imprese che utilizzano tecnologie e processi sostenibili. Tuttavia il fenomeno dell'elettrificazione rappresenta anche una minaccia per le competizioni svolte con veicoli a motore a scoppio in quanto gli *sponsor* e le parti interessate danno sempre più importanza alle soluzioni ecocompatibili, con ripercussioni sul panorama finanziario del mercato. Inoltre, gli enti normativi possono imporre standard ambientali più severi, con conseguenti costi aggiuntivi per le organizzazioni sportive.

Il mercato degli sport motoristici può essere suddiviso in: vendita dei diritti di trasmissione/mediatici, pubblicità e *sponsorship*, *merchandising*, vendite di biglietti e quote di partecipazione alle gare. In particolare, il segmento della vendita dei diritti di trasmissione/media è quello che rappresenta la quota di ricavi maggiore (27%), seguito dai ricavi derivanti dalle pubblicità e dagli *sponsor* (24%).

Ricavi motorsport globali per tipologia, 2023



Fonte: Industry ARC – Motorsport Market Forecast - 2023

I piloti delle vetture sportive si formano prevalentemente con competizioni sul circuito

e corsi di formazione. Tuttavia, in termini di utilizzatori finali, i piloti non rappresentano l'unico segmento di clientela dell'Emittente. I clienti serviti includono prevalentemente: appassionati di auto sportive, delle loro prestazioni, del *design* e dell'innovazione tecnologica; turisti e viaggiatori che desiderano arricchire la propria esperienza di viaggio e individui che cercano regali unici per compleanni o altre occasioni speciali.

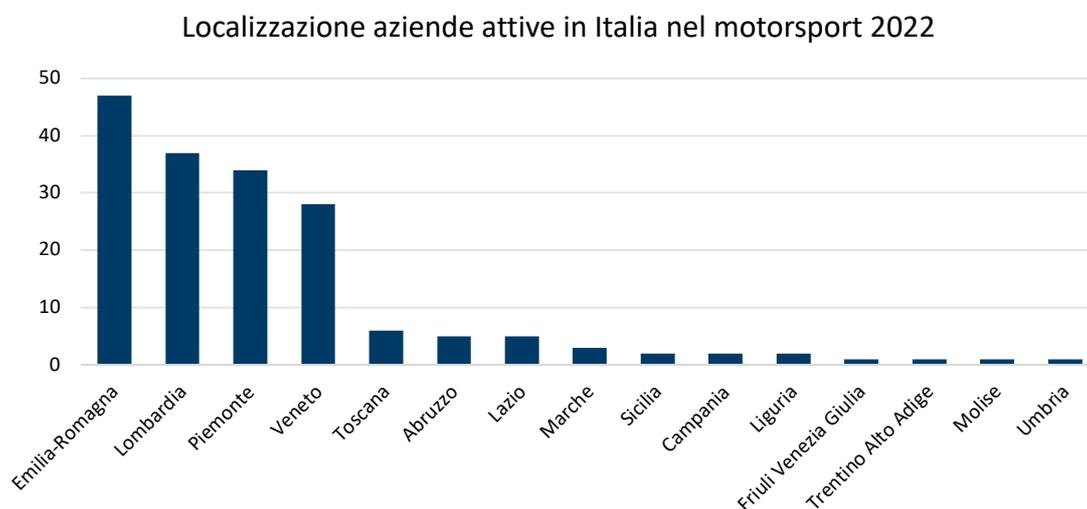
Sotto il profilo dei canali di vendita, gli operatori del mercato offrono i loro servizi prevalentemente attraverso il proprio sito *web* e *corner* fisici di vendita. In aggiunta, alcune imprese permettono ai clienti di acquistare i servizi tramite canali indiretti, ovvero piattaforme *online* che operano come rivenditori terzi, quali: Smartbox, Wonderbox, Jochen Scheweizer, Regali 24 e altri. Tali intermediari vendono pacchetti di esperienze che spaziano in diversi ambiti come: paracadutismo, benessere, sport motoristici e molti altri. A seconda dei casi, l'operatore riceve il corrispettivo dal rivenditore al momento della prenotazione dell'esperienza da parte del cliente finale. I *partner* rivenditori trattengono una commissione generalmente compresa tra il 11% e il 35% del prezzo di acquisto, a seconda degli accordi.

In termini di segmentazione geografica, l'Europa domina il mercato globale rappresentando la quota maggiore a livello di ricavi grazie alla sua vasta eredità nel settore e all'ampia base di sostenitori. L'Europa ospita alcuni dei circuiti e degli eventi più rinomati al mondo e accoglie ogni anno oltre 700 competizioni³. Tra i più importanti autodromi presenti nella regione vi sono quello di Monza, Nürburgring, Le Mans, Brands Hatch e Monaco.

Con riferimento alla filiera industriale del *motorsport* italiana, il campione di 171 imprese prese in considerazione nello studio proposto dal Politecnico di Torino nel 2022 suddivide le aziende per numero di dipendenti in: imprese di dimensioni medio-piccole (1-50 dipendenti), imprese di medie dimensioni (50-250 dipendenti) e imprese di grandi dimensioni medio-piccole (250+ dipendenti). Il primo *cluster* include il 68% degli operatori, seguito dalle aziende medie che rappresentano il 19% del totale e da quelle grandi che rappresentano il 13% del totale. Tale analisi inoltre evidenzia che le regioni con più alta densità di operatori del mercato di riferimento sono rispettivamente: Emilia-Romagna con 47 imprese, Lombardia con 37, Piemonte con 34 e Veneto con 28. Le imprese analizzate dallo studio includono società che, nel settore del *motorsport*, sono coinvolte sia nella fornitura di servizi che nella partecipazione ai campionati. Le società attive nel settore del *racing* operano su diverse categorie di campionati, quali: *rally*, Touring Car Racing ("TCR"), *Le Mans*, F1, F2 & F3, amatoriali, Superbike, Nascar, FE, Indycar, MotoGP e Moto 2 & Moto 3. Tra queste il *rally* e il TCR risultano le più diffuse, a cui partecipano, rispettivamente, il 51% e il 48% delle imprese italiane, seguite da *Le Mans* e F1, entrambe con il 45%. Il totale è superiore a 100% in quanto

³ Business Research Insights – Motorsport Market Size, Share, Growth and Industry Analysis - 2024

gran parte degli operatori del settore partecipano a più di una categoria di campionato.



Fonte: Anfia e Politecnico di Torino, La filiera industriale del Motorsport in Italia, 2022

Anche il Nord America vanta un importante mercato degli sport motoristici grazie al forte interesse per tali attività e alla presenza di un'ampia infrastruttura che supporta una vasta gamma di eventi sportivi. La regione ospita alcune delle competizioni più rinomate, tra cui NASCAR e IndyCar, che godono di grande popolarità e attirano un ampio pubblico. I principali circuiti, quali il Daytona International Speedway e l'Indianapolis Motor Speedway, offrono scenari all'avanguardia per eventi di alto profilo. Questi impianti fungono da centri di innovazione tecnologica e di avanzamento dell'ingegneria delle corse.

La regione Asia-Pacifica detiene una posizione rilevante nel mercato di riferimento, in particolare grazie all'ampia base di sostenitori degli sport motoristici in Giappone e in Malesia. Anche gli sforzi del governo cinese hanno contribuito significativamente a rafforzare la posizione della regione nel mercato globale.

Infine, vari paesi del Medio Oriente, come Qatar, Emirati Arabi Uniti e Arabia Saudita (come menzionato in precedenza), stanno investendo ingenti somme per sviluppare un mercato locale e attrarre un maggior numero di turisti.

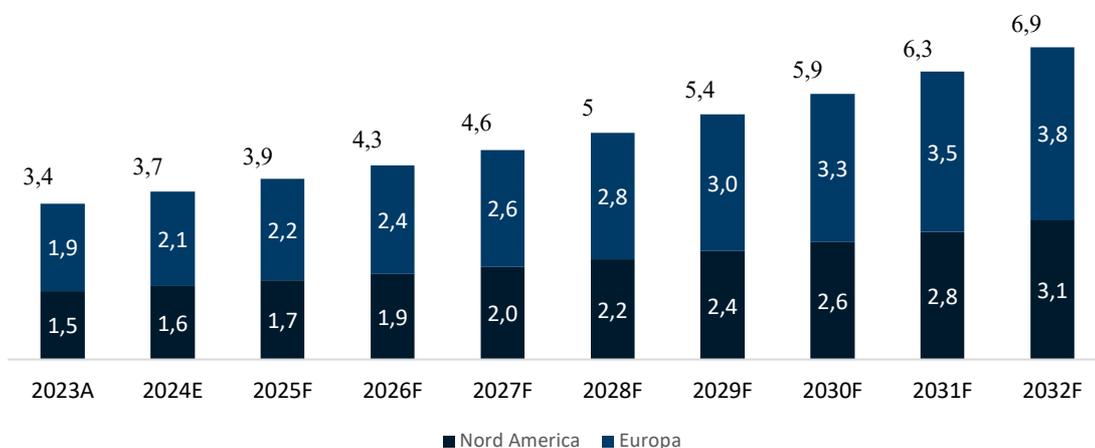
6.2.2 Talent Show

Il presente paragrafo illustra l'andamento e le principali dinamiche del mercato dei *talent show*. L'informativa riportata deriva da informazioni contenute nello studio di

settore redatto dalla società Orbis Research. L'analisi a seguire è limitata alle aree geografiche *target* per l'Emittente: Europa e Nord America.

I *talent show* sono programmi televisivi o eventi dal vivo che offrono piattaforme per presentare talenti emergenti in varie discipline. Questi spettacoli forniscono ai partecipanti l'opportunità di esibirsi davanti a un vasto pubblico e a una giuria di esperti. Attraverso fasi di selezione, eliminatorie e finali, mirano a scoprire nuovi talenti e a offrire loro visibilità, opportunità di carriera e, talvolta, premi in denaro. Nello specifico, l'Emittente opera in questo mercato tramite il programma "GT Talent": competizione in cui i partecipanti esibiscono la loro *expertise* nella guida. Gli aspiranti piloti si sfidano prendendo parte a diverse gare, quali: simulatore di guida, *skid-test*, corsa in pista e prova *kart*. Il vincitore del concorso avrà l'opportunità di seguire il percorso per ottenere la Licenza ACI Sport e successivamente, partecipare al Campionato Mitjet Italia insieme al team di GT Talent Racing. Oltre a mettere in mostra i talenti individuali, questi programmi favoriscono il coinvolgimento della comunità automobilistica, fornendo agli appassionati una piattaforma per connettersi, condividere le conoscenze e celebrare la passione comune per le automobili. Si stima che il mercato americano ed europeo dei *talent show* motoristici cubi \$3,4 miliardi nel 2023. Inoltre, si prevede che raggiungerà i \$6,9 miliardi entro il 2032, con un CAGR 2023A-2032F del +8,1%.

Ricavi Talent Show Europa & Nord America 2023-2032 (miliardi di \$)



Fonte: Orbis Research – Europe & North America Talent show Market 2023

I principali *driver* di crescita del mercato globale dei *talent show* sono:

- Crescente interesse e partecipazione al *format*;
- Adozione delle piattaforme digitali per lo *streaming*.

Il maggiore interesse verso i *talent show* sta trainando la crescita del mercato. In particolare, la considerevole varietà di contenuti digitali attrae le nuove generazioni, ampliando la tipologia e la quantità degli spettatori. Questo sempre più marcato interesse, che si estende dai nativi digitali agli appassionati di intrattenimento tradizionale, evidenzia la solida traiettoria di crescita del mercato, sostenuta da un pubblico diversificato e coinvolto.

L'adozione di piattaforme digitali per lo *streaming*, il coinvolgimento sui *social media* e le esperienze interattive stanno svolgendo un ruolo fondamentale nello sviluppo del mercato di riferimento. Grazie ai canali digitali, i *talent show* hanno superato i confini geografici, raggiungendo un pubblico globale con una facilità senza precedenti. Le piattaforme di *streaming* offrono agli spettatori un accesso conveniente ai contenuti *on-demand*, permettendo loro di seguire i programmi preferiti in qualsiasi momento e ovunque si trovino. Tale espansione non solo attrae una base di pubblico più ampia, ma apre anche nuove opportunità di generazione di reddito attraverso pubblicità, sponsorizzazioni e modelli di abbonamento. Inoltre, le esperienze interattive, come le *chat* dal vivo, i dietro le quinte e la realtà virtuale aumentano l'immersione e la soddisfazione degli spettatori, favorendo un legame più profondo con il *brand*. Gli utenti, tramite queste portali, possono partecipare alle discussioni, votare i loro concorrenti preferiti e condividere i contenuti con le loro reti, creando un senso di comunità ed entusiasmo. L'integrazione di tecnologie come la realtà aumentata e la realtà virtuale rappresenta un'opportunità di crescita per il mercato di riferimento.

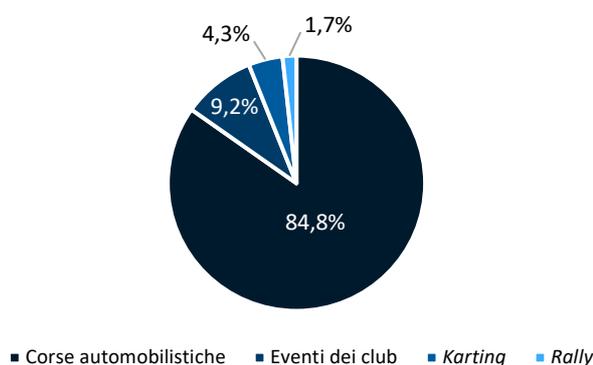
Gli elevati costi di produzione rappresentano un freno significativo alla crescita del mercato dei *talent show*. Al fine di conquistare la fedeltà dei clienti e aumentare la propria visibilità molti operatori affidano i ruoli di giudici di gara alle *star* televisive. Tuttavia, negoziare i compensi per le celebrità rende la pianificazione del *budget* più complicata, in quanto richiede l'investimento di considerevoli risorse e può compromettere la realizzazione di altri aspetti della produzione. Anche i costi associati all'affitto e alla preparazione della sede costituiscono ostacoli alla crescita del mercato, specialmente per le produzioni su larga scala che richiedono la presenza di *auditorium* o arene spaziose per accogliere il pubblico dal vivo. La Società realizza un *format* di *talent show* automobilistico che si svolge su circuiti per macchine da corsa. Queste strutture sono molto costose da mantenere poiché richiedono elevati *standard* di sicurezza e necessitano di frequenti interventi di manutenzione per garantire l'incolumità dei partecipanti e del personale tecnico.

In relazione alla suddivisione dei ricavi da *talent show* per rete di trasmissione, le piattaforme *streaming* rientrano tra le principali fonti di reddito. Nel settore del *motorsport*, le più rilevanti comprendono: Sky Sport per il Regno Unito, Amazon Prime, ESPN e Motorsport.tv per gli Stati Uniti, NTV per la Russia, Red Bull TV per l'Austria, ANT1 per la Grecia e Bell Media per il Canada. Queste piattaforme non solo generano ricavi diretti attraverso abbonamenti e pubblicità, ma aumentano anche la

visibilità dei *talent show* del *motorsport*, creando nuove opportunità di sponsorizzazione e *partnership*. La loro capacità di raggiungere un pubblico globale è fondamentale per la crescita e la sostenibilità economica del settore.

In termini di segmentazione per tipologia, il mercato dei *talent show* motoristici può essere suddiviso in: corse automobilistiche, eventi dei club, *rally* e *karting*. Il segmento che rappresenta la quota di mercato più ampia sono le corse automobilistiche, con l'84,8% dei ricavi nel 2023. Gli eventi appartenenti a questa categoria includono una vasta gamma di attività motoristiche, come corse professionali su circuito e *drag races* amatoriali. Inoltre, questi eventi offrono ampie opportunità commerciali per gli *sponsor*, i fornitori e i marchi automobilistici. Nelle competizioni automobilistiche si osservano anche sottocategorie emergenti, come le corse di veicoli elettrici, che riflettono il passaggio agli sport motoristici sostenibili. Il segmento *karting* è quello con il tasso di crescita più alto del mercato, ovvero un CAGR 2023A-2032F del +9,6%. La popolarità di questo sport è alimentata da diversi fattori, quali: convenienza economica, sicurezza, scalabilità e la capacità di attrarre persone di tutte le età.

Ricavi da Talent Show per tipologia, 2023

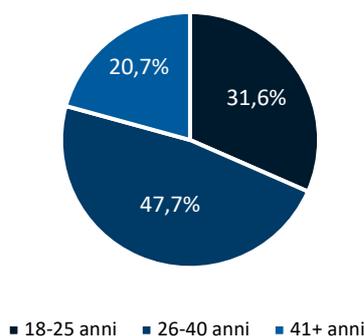


Fonte: Orbis Research – Europe & North America Talent show Market 2023

Con riferimento ai consumatori finali, il mercato di riferimento può essere classificato in diverse fasce d'età: da 18 a 25 anni, da 26 a 40 anni, e da 41anni in poi. Il segmento che rappresenta la quota più alta è quello della fascia d'età compresa tra 26 e 40 anni, con il 47,7% dei ricavi nel 2023, proiettato a crescere ad un CAGR 2023A-2032F del +7,8%. Questo gruppo include prevalentemente individui con carriere affermate, elevato reddito disponibile e una passione per i veicoli ad alte prestazioni. La fascia di età tra i 18 e 25 anni rappresenta la categoria con il tasso di crescita annuo più alto, pari all'+8,7% nel periodo di previsione. Incremento prevalentemente dovuto all'intensificarsi dell'interesse in termini di consumo di contenuti digitali e alla forte attrazione verso i *talent show* automobilistici. In aggiunta, questa fascia di età è quella

che manifesta più sensibilità e consapevolezza verso le tematiche ambientali e di sostenibilità. L'ultimo *cluster* rappresenta il 20,7% dei ricavi del mercato nel 2023 ed è formato da individui caratterizzati da una forte passione verso le autovetture classiche e la storia dell'automobilismo.

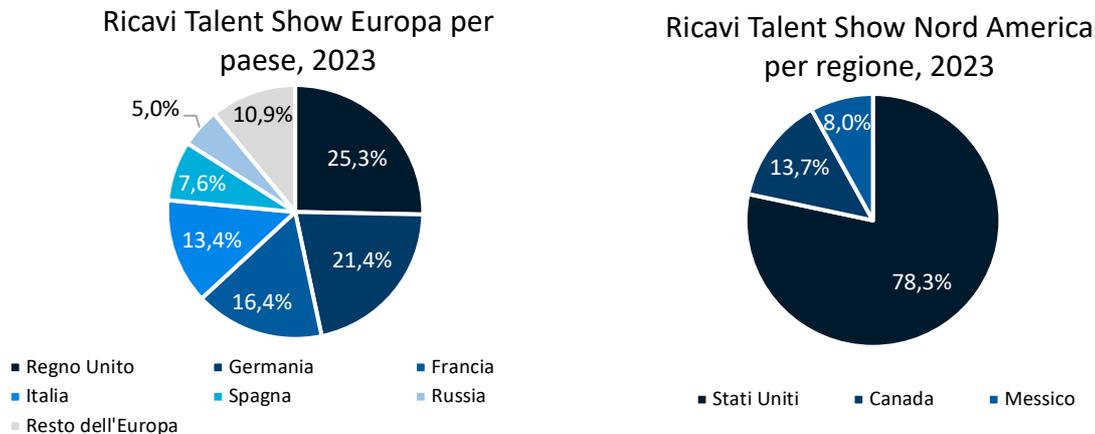
Ricavi Talent Show per utilizzatore finale, 2023



Fonte: Orbis Research – Europe & North America Talent show Market 2023

In termini di segmentazione geografica, i paesi che rappresentano le quote di ricavi maggiori del mercato dei *talent show* europeo sono: Regno Unito, Germania, Italia, Francia, Spagna e Russia. Si stima che il mercato europeo valga \$1,9 miliardi nel 2023 e che raggiunga \$3,8 miliardi nel 2032, con un CAGR 2023A-2032F del +7,9%. Lo sviluppo del mercato europeo è sostenuto dalle *partnership* strategiche stipulate con gli operatori del mercato automobilistico e dalla crescente diversificazione dei segmenti di offerta serviti dall'industria dell'*entertainment* al fine di attingere a nuovi mercati. Il Regno Unito detiene la quota più grande del mercato europeo e nel 2023 ha generato il 25,3% dei ricavi totali; la Francia, invece, si distingue come il paese con il tasso di crescita annuo maggiore: +9,0% nel periodo di riferimento. Il mercato dei *talent show* italiano è previsto passare da un valore di \$259,1 milioni nel 2023 a \$533,2 milioni nel 2032.

Il mercato nordamericano dei *talent show* è suddiviso in Stati Uniti, Canada e Messico, si stima che cubi \$1,5 miliardi e che raggiunga i \$3,1 miliardi nel 2032, con un CAGR 2023A-2032F del +8,2%. La crescita è trainata dall'aumento del reddito disponibile dovuto alla ripresa economica e alla crescente popolarità delle attività motoristiche e della cultura automobilistica. Il Nord America è dominato dagli Stati Uniti che nel 2023 hanno generato il 78,4% dei ricavi. Tuttavia, il paese con il tasso di crescita annuo superiore nel periodo di previsione è il Canada con il +9,4%, nonostante rappresenti il 13,7% dei ricavi nel 2023.



Fonte: Orbis Research – Europe & North America Talent show Market 2023

6.2.3 Scenario competitivo

Le attività dell’Emittente sono riconducibili principalmente a due mercati: gli sport motoristici, tramite Carschoolbox, e i *talent show*, tramite Scuderia Gentile con il suo *format* “GT Talent”.

Nel contesto degli sport motoristici, la Società opera in tale mercato tramite l’erogazione del servizio di esperienze su vetture sportive in circuito, rivolto sia ai privati che alle aziende, e l’offerta di corsi di guida sicura e sportiva. Tra i *competitor* individuati nel mercato di riferimento solo alcuni offrono entrambi i servizi.

Negli Stati Uniti, il mercato delle esperienze in pista con auto noleggiate è vasto e diversificato. Molte aziende americane sono proprietarie di un circuito che tipicamente rappresenta l’unica struttura presso la quale offrono i loro servizi, come Exotics Racing (esperienze in pista) e Dream Racing (esperienze in pista). Inoltre, vi sono alcuni *leading player* che vantano un’ampia estensione territoriale quali Racing Adventures (esperienze in pista, corsi di guida sportiva) o Xtreme Xperience (esperienze in pista).

Il mercato europeo delle esperienze in pista è caratterizzato da numerosi *player* che operano su importanti circuiti e sfruttano la ricca tradizione automobilistica per attrarre appassionati e turisti. La qualità delle strutture e l’alto livello di professionalità sono punti di forza, così come la presenza di eventi automobilistici internazionali.

In Francia, il mercato delle esperienze in pista è dominato da aziende che offrono una combinazione di *supercar* moderne e auto da corsa classiche. Circuiti prestigiosi come Le Mans, Magny-Cours e Paul Ricard sono popolari tra i fornitori di esperienze di guida, che spesso includono anche la possibilità di guidare vetture di F1. Nel campione analizzato emerge che le aziende francesi offrono una vasta gamma di servizi, tra cui la possibilità, per il cliente, di scegliere in media tra 11 diverse auto sportive e 10

autodromi per la propria esperienza in pista. Tra i concorrenti attivi nel territorio francese sono stati individuati: GT Drive (esperienze in pista), Driving Experience (esperienze in pista, corsi di guida sportiva) e Motorsport Academy (esperienze in pista, corsi di guida sportiva).

La Spagna presenta un mercato delle esperienze in pista in forte espansione, con circuiti famosi come il Circuit de Barcelona-Catalunya e il Circuit Ricardo Tormo che fungono da attrazioni principali. Nel campione analizzato, il numero medio di modelli di vetture offerte per azienda è circa 8. Analogamente, il numero medio di circuiti su cui una singola azienda permette di guidare è inferiore alla media europea, risultando pari a 6. Il mercato spagnolo è relativamente consolidato, aziende come Formula GT (esperienze in pista) e GT Emocion (esperienze in pista) dominano il mercato vantando una presenza su tutto il territorio. Race Escuela de Conducción configura un esempio di un operatore spagnolo che offre corsi di guida sicura.

Il mercato tedesco delle esperienze in pista è molto competitivo soprattutto perché la Germania vanta una *leadership* consolidata nel settore automobilistico. Circuiti importanti come il Nürburgring e l'Hockenheimring offrono opportunità uniche per i clienti che vogliono sperimentare la potenza delle auto tedesche. La Germania è nota per le sue rigorose norme di sicurezza e per l'alta qualità delle strutture, fattori che contribuiscono a rendere questo mercato altamente professionale e apprezzato a livello globale. Aziende come RSRNurburg (esperienze in pista) e Ringfreaks (esperienze in pista) offrono pacchetti completi che includono noleggio auto, *coaching* e sessioni in pista. Inoltre, vi sono diverse case automobilistiche di grandi dimensioni che offrono direttamente i servizi di esperienza in pista e corsi di guida sicura, come Porsche Experience. Tali aziende possiedono diversi circuiti di proprietà in cui danno la possibilità ai clienti di noleggiare esclusivamente le loro automobili. Queste strutture all'avanguardia permettono di associare un'immagine sportiva alla casa produttrice e appartengono al segmento *premium* in quanto offrono un servizio più costoso e di qualità superiore. In media, la gamma di servizi offerta dalle imprese tedesche attive nel mercato di riferimento è altamente diversificata dando la possibilità ai clienti di scegliere tra circa 13 diversi modelli di autovetture e 7 circuiti.

Il mercato di riferimento in Italia è particolarmente competitivo grazie alla lunga tradizione del paese nel settore automobilistico. Aziende come Ferrari e Lamborghini non solo producono alcune delle auto sportive più ambite al mondo, ma offrono anche esperienze in pista attraverso i loro programmi ufficiali come Ferrari Driving Experience e Lamborghini Accademia. Inoltre, circuiti leggendari come Monza e Mugello attirano aziende di noleggio auto di lusso che propongono pacchetti completi per gli appassionati di motori. Il mercato italiano è altamente frammentato e questo alimenta ulteriormente la competitività, sono infatti presenti numerosi operatori e vi è un elevato numero di autodromi. La gamma di circuiti e di auto offerte dalle imprese italiane è tra le più ampie, nel campione analizzato la media di modelli di macchina

offerti tra cui scegliere è di 15 mentre il numero medio di circuiti con cui tali imprese collaborano per proporre esperienze in pista è 12. Carschoolbox eroga i suoi servizi esclusivamente in Italia pertanto l'analisi del contesto competitivo viene limitata agli operatori attivi nel paese.

Posizionamento competitivo Scuderia Gentile, GT Talent - mercato globale

Operatori	Esperienza in pista	Eventi aziendali	Corsi di guida sicura	N. circuiti	N. vetture	Operatori	Esperienza in pista	Eventi aziendali	Corsi di guida sicura	N. circuiti	N. vetture
 CarSchoolBox	✓	✓	✓	14	8	 Da Zero a 300	✓	✓	✓	1	6
 RSE	✓		✓	21	33	 Scuola di Guida Sicura	✓	✓	✓	29	20
 Puresport ¹	✓	✓		12	12	 Guida un Mito	✓	✓	✓	17	8
 Passione GT Noleggi	✓	✓	✓	12	10	 Super Lap	✓	✓	✓	5	n.d.
 Guidare Pilotare		✓	✓	4	9	 We Can Race	✓	✓		17	13
 Racing in Italy	✓		✓	11	22	 Centro Guida Sicura Vallelunga		✓	✓	2	n.d.
 Scuderia de Adamich		✓	✓	1	60+	 Corsi di Guida Sicura Sportiva	✓	✓	✓	19	n.d.

Fonte: rielaborazioni del Management su dati pubblici

Per quanto concerne il prezzo dei servizi, confrontare aziende diverse può essere fuorviante, poiché vi sono numerose variabili che entrano in gioco, quali: il costo della macchina noleggiata, la lunghezza del circuito, se il circuito è di proprietà o meno, l'assicurazione e l'usura della vettura. Inoltre, se le aziende operano in paesi diversi vi possono essere differenze significative anche nel prezzo del carburante e nelle tasse associate all'autovettura. Tuttavia, lo scenario dei prezzi offerti nel territorio europeo è relativamente standardizzato: nel campione analizzato la media dei prezzi di partenza in Italia, Francia e Spagna risulta circa €137 per tre giri. In Germania, invece, i pacchetti del campione analizzato hanno un costo più elevato, raggiungendo €346 di media, mentre negli Stati Uniti il prezzo per lo stesso servizio è in media di \$263.

Per quanto riguarda i *talent show*, questo mercato si distingue per la sua costante crescita a livello globale, caratterizzato da un pubblico numeroso e appassionato. Negli ultimi anni, con l'emergere di nuove piattaforme, *format* innovativi e strategie di *marketing* sempre più aggressive, questo scenario competitivo è diventato più complesso e dinamico. Piattaforme *online* come YouTube, Twitch e ambienti virtuali

hanno guadagnato terreno, offrendo contenuti interattivi e funzionalità di *live streaming* per raggiungere un pubblico più ampio. Per distinguersi in questo contesto competitivo, i *talent show* devono puntare su diversi fattori chiave, tra cui l'originalità del *format*, la selezione accurata dei talenti e della giuria di esperti e l'implementazione di *partnership* strategiche. Inoltre, il modello dei *talent show* è molto flessibile e trova numerosi ambiti applicativi, ognuno dei quali è caratterizzato da un numero ristretto di operatori che conseguentemente detengono grandi quote di mercato.

Posizionamento competitivo Scuderia Gentile, GT Talent - mercato globale

Operatori	Ambito applicativo	Principali reti di trasmissione	Sede	Copertura geografica
 GT Talent	<i>Motorsport</i>	Amazon Prime Video, Discovery	Italia	Europea
 F1 Academy Limited	<i>Motorsport</i>	Bell Media, ANT1, Sky Sports, ESPN	Regno Unito	Mondiale
 Make it Your Race ¹	<i>Motorsport</i>	Discovery	Svizzera	Europea
 SMP Racing Academy	<i>Motorsport</i>	NTV	Russia	Nazionale
 Rally Italia Talent	<i>Motorsport</i>	Sky	Italia	Nazionale
 Road to Race Academy ²	<i>Motorsport</i>	n.d.	Svizzera	n.d.
 The Italian Dream ²	Calcio	Starzplay	Emirati Arabi Uniti	n.d.

¹ha interrotto la produzione; ² in fase di sviluppo

Fonte: Orbis Research – Europe & North America Talent show Market 2023 & dati presenti sui siti web delle Società analizzate

Tra i *competitor* dell'Emittente attivi nel mercato dei *talent show* in ambito *motorsport* vi sono: F1 Academy Limited, SMP Racing Academy, Rally Italia Talent, Make it Your Race e Road to Race Academy.

- F1 Academy Limited è un campionato esclusivamente femminile organizzato da F1 con l'obiettivo di integrare giovani ragazze nel mondo del *motorsport*. Il programma forma i partecipanti attraverso competizioni e allenamenti, permettendogli di competere a livello professionale nel mondo del *motorsport*.

L'iniziativa di stimolare l'interesse di giovani ragazze verso gli sport motoristici ha un impatto fortemente positivo sull'immagine del *brand*, che si pone come sostenitore e promotore di valori di inclusione.

- Rally Italia Talent è un *talent show* motoristico di produzione italiana realizzato dall'Automobile Club d'Italia in collaborazione con Suzuki. In questo *format* i partecipanti si sfidano per mettere alla prova le loro capacità da piloti e da navigatori. La gara prevede una classifica determinata dalle migliori prestazioni sui giri in pista e sui percorsi virtuali, con riscontri cronometrici, e dalla valutazione dei giudici selezionati.
- SMP Racing Academy è un programma nazionale russo di sport motoristici sviluppato dalla celebre scuderia di F1 SMP Racing. Tale programma riconosce e promuove il talento dei giovani attraverso una serie di sfide per portarli a competere in tornei internazionali.
- Make it Your Race è un programma televisivo svizzero terminato nel 2013 e organizzato dall'azienda automobilistica Abarth. Questo *talent show* era rivolto a giovani appassionati di motori provenienti da tutta Europa e prevedeva un addestramento alla Hard Driving School. Inoltre gli aspiranti piloti si sfidavano in una serie di prove tecniche e pratiche su vetture Abarth 595 Gran Turismo.
- Road to Race Academy è un progetto in fase di sviluppo avviato da Puresport, centro esperienze in pista svizzero operativo anche in Italia, che si pone l'obiettivo di individuare nuovi talenti automobilistici da inserire nel mondo degli sport motoristici. Il programma si articola in tre fasi di selezione seguite da quattro competizioni, il cui vincitore si aggiudica la possibilità di partecipare al campionato F2000 Formula Trophy a bordo di una Formula 3.

Al fine di penetrare in nuovi paesi, i produttori dei *format* che stimolano l'interesse internazionale ne producono diverse versioni locali per i paesi in cui sarà introdotto. Per esempio, Masterchef, celebre programma televisivo di competizioni culinarie, nasce nel Regno Unito ma conta 33 edizioni in diversi paesi, tra cui anche l'Italia. Il *format* proposto dalla Società è altamente innovativo e, per questo motivo, il numero di operatori del mercato che producono *talent show* nell'ambito di riferimento è significativamente limitato.

In questo panorama dinamico, gli operatori di successo si differenziano grazie a temi unici, *partnership* strategiche con *stakeholder* del settore e strategie di *marketing* in costante adattamento alle mutevoli tendenze, promuovendo l'innovazione e l'evoluzione del mercato dei *talent show* automobilistici.

6.3 Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente

Carschoolbox viene fondata nel 2016.

Nel 2020 viene costituita Scuderia Gentile e nel medesimo anno avviene il lancio di “GT Talent”.

Nel 2022 viene fondato GT Talent Group (già MS Group S.r.l.). Nel medesimo anno GT Talent Racing esordisce nel campionato Mitjet Italia e “GT Talent” viene aggiunto alla *library* di Amazon Prime Video.

Nel 2023 “GT Talent” apre le selezioni in Spagna e Francia e debutta su MotorTrend e DMAX (canali Warner Bros. Discovery).

6.4 Strategia e obiettivi

L’Emittente e il Gruppo hanno l’obiettivo di espandere il proprio *business* anche all’estero, con particolare riferimento a Europa, Stati Uniti d’America e mercati MENA, sia attraverso presenza diretta del Gruppo, con le stesse modalità con cui si sono aperte le iscrizioni per “GT Talent” in Francia e Spagna, sia attraverso accordi con *player* locali.

Sul punto si segnala che l’Emittente, alla Data del Documento di Ammissione ha instaurato delle prime interlocuzioni con un *player* americano al fine di espandere il proprio *business* negli Stati Uniti d’America.

L’Emittente e il Gruppo intendono, altresì, avviare un processo di crescita per linee esterne divenendo un polo di aggregazione e un punto di riferimento nel settore dell’intrattenimento nel motorsport. Con riferimento al breve periodo, la Società intende acquisire una *target*, di cui l’Emittente ha già avviato le ricerche al fine di individuarla, attiva nel medesimo settore di Carschoolbox che dispone di una concessione esclusiva per l’utilizzo di uno dei principali autodromi italiani, nonché di un parco macchine di notevole utilità, in quanto in linea con l’attività svolta da Carschoolbox.

Il Gruppo è impegnato nell’adattare la propria struttura interna organizzativa, mediante l’assunzione di nuovo personale tecnico, commerciale e di nuove figure manageriali, alla crescita celere del proprio *business*.

Il Gruppo, altresì, intende internalizzare alcune attività per cui, alla Data del Documento di Ammissione, si affida a *partner* esterni. In particolare, il Gruppo intende ampliare il parco macchine di sua proprietà, al fine di ridurre i costi di noleggio per l’utilizzo delle *supercar*, e costituire o acquistare un circuito ove svolgere le proprie *experience*, riducendo i costi dell’affitto di piste e ampliando le date disponibili da offrire ai clienti.

L’Emittente investirà in alcune iniziative di marketing finalizzate a potenziare la

riconoscibilità dei marchi GT Talent e Carschoolbox in Italia e all'estero.

Con riferimento a Carschoolbox, gli obiettivi della società si inquadrano nell'ambito dell'incremento dell'attività commerciale e nell'implementazione del servizio offerto. Nello specifico la società suppone di sottoscrivere nuove *partnership* strategiche mediante, anche, la partecipazione a eventi nel settore, aprire nuovi *corner* fisici presso i centri commerciali, nonché potenziare le attività di *digital marketing* al fine di ampliare la platea di potenziali clienti. Infine, Carschoolbox vuole ampliare il proprio catalogo di servizi offerti tramite l'aggiunta, ai pacchetti già offerti ai propri clienti, di corsi di guida sicura tenuti da istruttori riconosciuti e abilitati al rilascio della certificazione di frequenza.

In merito, invece, a Scuderia Gentile l'obiettivo primario è quello di sviluppare il *talent show* all'estero mediante la replica del *format* in altri paesi ovvero l'apertura delle selezioni all'estero. La società si impegna, altresì, ad incrementare la propria attività commerciale attraverso nuovi accordi di *partnership* e *sponsorship*, nonché attraverso nuovi accordi con le piattaforme *streaming*. L'obiettivo, invece, prefissato per la scuderia GT Talent Racing è quello di partecipare a nuovi campionati di categoria superiore.

6.5 Dipendenza dell'Emittente da brevetti o licenze, da contratti industriali, commerciali o finanziari

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non è dipendente da brevetti o licenze, da contratti industriali, commerciali o finanziari.

6.6 Informazioni relative alla posizione concorrenziale dell'Emittente nei mercati in cui opera

Per quanto riguarda il posizionamento competitivo dell'Emittente si rinvia alla Sezione I, Capitolo 6, Paragrafo 6.2, del presente Documento di Ammissione.

6.7 Investimenti

6.7.1 Descrizione dei principali investimenti effettuati dal Gruppo.

Di seguito sono esposti gli investimenti realizzati dal Gruppo per gli esercizi cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nella Sezione Prima, Capitolo 3 del presente Documento di Ammissione.

Gli investimenti del Gruppo, relativi alle “*Immobilizzazioni immateriali*”, al 31 dicembre 2023 sono riportati nella tabella seguente:

Immobilizzazioni immateriali	Costi di sviluppo	Altre imm. immateriali	Totale
-------------------------------------	--------------------------	-------------------------------	---------------

(Dati in Euro/000)	Imm. immateriale in corso	Diritto di brevetto industriale e opere dell'ingegno	–	–	–	2.020
31 dicembre 2023	2.020	–	–	–	–	2.020

Gli investimenti in “*Immobilizzazioni immateriali*” effettuati dal Gruppo al 31 dicembre 2023 sono pari ad Euro 2.020 migliaia riconducibili interamente alla voce *Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti*, che si riferisce principalmente:

- (i) a costi sostenuti da parte di Scuderia Gentile per lo sviluppo del format competitivo “GT Talent” da promuovere presso le emittenti televisive per Euro 1.716 migliaia;
- (ii) a Costi di sviluppo in corso relativi a CarSchoolBox per la progettazione e la realizzazione della nuova linea di experience B2B relativa ad eventi aziendali che seguiranno il format competitivo “GT Talent” al fine di migliorare l’esperienza delle attività di team building per Euro 253 migliaia;
- (iii) a costi sostenuti da Scuderia Gentile relativi al nuovo progetto “Controllo risorse mobilità racing” per Euro 41 migliaia, avente ad oggetto un sistema di protezione individuale DPI attivo in grado di inviare ad una centrale di controllo parametri utili per la sicurezza degli operatori durante le attività di lavoro e che detta calzatura permette la localizzazione del personale durante le fasi di lavoro;
- (iv) a costi sostenuti dall’Emittente per lo sviluppo di tecnologie indossabili dai piloti per la sicurezza e alla gestione dei parametri vitali per Euro 9 migliaia.

Gli investimenti del Gruppo, relativi alle “*Immobilizzazioni materiali*”, al 31 dicembre 2023 sono riportati nella tabella seguente:

Immobilizzazioni Materiali (Dati in Euro/000)	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre imm. materiali	Totale
31 dicembre 2023	12	–	71	83

Gli investimenti in “*Immobilizzazioni materiali*” effettuati dal Gruppo al 31 dicembre 2023 sono pari ad Euro 83 migliaia di cui principalmente:

- (i) Euro 12 migliaia in *Impianti e macchinari* riguardanti principalmente impianti e macchinari di proprietà di CarSchoolBox riguardanti l’acquisto di un corner espositivo costituito da pedana, sgabelli ed una parete TV allestito presso il centro commerciale di Arese;
- (ii) Euro 71 migliaia in *Altre immobilizzazioni materiali* riguardanti principalmente:
 - a. Euro 49 migliaia attinenti ad *Automezzi e autoveicoli* di proprietà della CarSchoolBox riconducibili per Euro 44 migliaia all’acquisto di un

furgone Mercedes Sprinter e per Euro 5 migliaia all'acquisto di una Fiat 500;

- b. Euro 8 migliaia relativi a costi capitalizzati da CarSchoolBox ascrivibili all'acquisto di un gazebo per Euro 5 migliaia ed all'acquisto di apparecchiature elettroniche (telecamera progettata per il motorsport e tavoletta grafica "Signature Set") per Euro 3 migliaia;
- c. Euro 14 migliaia relativi a costi capitalizzati da Scuderia Gentile attribuibili all'acquisto di caschi per moto (Euro 13 migliaia) e di una bilancia di precisione per Euro 1 migliaio.

Gli investimenti del Gruppo, relativi alle “*Immobilizzazioni finanziarie*”, al 31 dicembre 2023 sono riconducibili per (i) Euro 40 migliaia alla voce *Partecipazioni in imprese collegate* e per (ii) Euro 6 migliaia alla voce *Crediti verso imprese controllate*, nello specifico verso Samar S.r.l. non rientrante nel perimetro di consolidamento.

L'investimento in *Partecipazione in imprese collegate*, pari ad Euro 40 migliaia al 31 dicembre 2023, afferisce alla sottoscrizione da parte dell'Emittente di quote nominali pari al 40,0% del Capitale Sociale, in sede di costituzione, della società Remida S.r.l. avvenuta in data 4 aprile 2023 con atto a rogito del Notaio Dott. Stefano Venezia, repertorio n. 124796/27036. Si precisa che l'Emittente, all'atto di sottoscrizione del Capitale Sociale della società Remida S.r.l., ha versato una quota pari ad Euro 10 migliaia e la restante parte, pari ad Euro 30 migliaia, è iscritta nella voce altre passività correnti come debiti verso imprese collegate per decimi da versare. Detta partecipazione è stata ceduta in data 30 gennaio 2024.

L'incremento dei *Crediti verso imprese controllate*, pari ad Euro 6 migliaia al 31 dicembre 2023, afferisce all'incremento del finanziamento infruttifero concesso dall'Emittente a favore della propria società controllata denominata Samar S.r.l.

Per maggiori informazioni riguardanti la società controllata Samar S.r.l. e la società collegata Remida S.r.l. si rimanda al capitolo 15 del presente Documento di Ammissione riguardati le Operazioni con Parti Correlate.

6.7.2 Investimenti in corso di realizzazione

Alla Data del Documento di Ammissione non vi sono investimenti in corso di realizzazione.

6.7.3 Informazioni riguardanti le *joint venture* e le imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da avere un'incidenza notevole

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha in essere *joint venture*.

6.7.4 Descrizione di eventuali problemi ambientali che possono influire sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali da parte dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza di problematiche ambientali tali da influire in maniera significativa sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali.

7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

7.1 Descrizione del gruppo cui appartiene l'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non appartiene ad alcun gruppo.

7.2 Società partecipate dall'Emittente

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica del Gruppo con indicazione della partecipazione detenuta dall'Emittente in ciascuna società, direttamente e indirettamente, controllata alla Data del Documento di Ammissione.

Società	% partecipazione
Carschoolbox	100%
Scuderia Gentile	74%

8 CONTESTO NORMATIVO

Si indicano di seguito le principali disposizioni legislative e regolamentari maggiormente rilevanti applicabili all'attività del Gruppo.

Normativa in materia di salute e sicurezza sul lavoro

Le norme in materia di salute e di sicurezza dei lavoratori nei luoghi di lavoro sono contenute nel D. Lgs. n. 81/2008 (c.d. TU sulla sicurezza).

Tale normativa prevede che le imprese debbano attuare una serie di azioni preventive, come la valutazione dei rischi in materia di sicurezza dei lavoratori e, conseguentemente, adottare una serie di misure, tra le quali si segnalano principalmente il documento di valutazione dei rischi e l'adozione e il modello di organizzazione e di gestione dei rischi, la carenza o mancanza dei quali può esporre l'impresa a significative sanzioni.

Il D. Lgs. n. 81/2008 dispone inoltre l'istituzione e la nomina di specifiche figure aziendali, come il datore di lavoro, il responsabile del servizio di prevenzione e protezione dai rischi (c.d. R.S.P.P.), il rappresentante dei lavoratori e il medico competente.

Normativa in materia di dati personali

La normativa in materia di protezione dei dati personali è definita dal D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196, come modificato dal D. Lgs n. 101/2018, ("Codice della Privacy"), e dal Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 "relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE" ("**GDPR**").

Il GDPR, che ha trovato applicazione a partire dal 25 maggio 2018, detta una disciplina uniforme in tutta l'Unione Europea con riferimento alla materia della protezione dei dati personali. Il GDPR, che introduce alcune significative novità rispetto alla disciplina precedente (tra tutte, l'obbligo per taluni soggetti di nominare un responsabile della protezione dei dati – il c.d. "DPO" -, di istituire un registro delle attività di trattamento, di effettuare in relazione ai trattamenti che presentano rischi specifici una valutazione d'impatto sulla protezione dei dati, etc.) sostituisce, almeno parzialmente, la normativa dettata dal Codice della Privacy. Ad ulteriore corredo del GDPR, inoltre, è stato adottato da parte del Governo italiano un decreto legislativo (vedi *infra*) diretto ad armonizzare la disciplina nazionale con le disposizioni del GDPR e ad integrare queste ultime, nella misura consentita dal GDPR stesso.

Il GDPR prevede, in particolare:

- sanzioni massime applicabili più elevate, fino all'importo maggiore tra (i) Euro 20 milioni o (ii) il 4% del fatturato globale annuale per ciascuna violazione, a fronte delle sanzioni, inferiori a Euro 1 milione, previste dall'attuale regolamentazione;
- requisiti più onerosi per il consenso, in quanto quest'ultimo dovrà sempre essere espresso mentre il consenso implicito è talvolta ritenuto sufficiente dall'attuale regolamentazione, nonché requisiti formali e sostanziali più stringenti delle informative fornite agli interessati;
- diritti degli interessati rafforzati, ivi incluso il “diritto all'oblio”, che prevede, in alcune circostanze, la cancellazione permanente dei dati personali di un utente, nonché il diritto di chiedere al titolare del trattamento l'accesso ai dati personali o la rettifica o la limitazione del trattamento dei dati che lo riguardano, o di opporsi al trattamento di tali dati, oltre al diritto alla portabilità dei dati.

Al fine di realizzare le iniziative idonee ad assicurare il rispetto delle predette nuove previsioni normative è necessario avviare specifiche attività di mappatura dei processi aziendali così da individuare le aree di criticità e implementare le procedure interne. Pertanto, è necessario apportate modifiche significative alla modalità di raccolta, elaborazione e archiviazione dei dati personali, quali ad esempio redigere nuove informative sul trattamento dei dati, revisionare le *policy* aziendali in tema di trattamento dei dati aziendali, effettuare un modello di mappatura di tutti i dati trattati dall'azienda, nominare dei responsabili esterni e dei titolari autonomi del trattamento.

In data 19 settembre 2018 è entrato in vigore il Decreto Legislativo n. 101 del 10 agosto 2018, recante disposizioni per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del GDPR. Tale decreto ha modificato in buona parte il Codice della Privacy, introducendo e aggiornando – in misura più rigida – anche le sanzioni penali, in aggiunta a quelle previste dal GDPR. Per espressa disposizione di tale decreto legislativo, i provvedimenti del Garante restano validi se e nella misura in cui siano compatibili con il GDPR.

9 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

9.1 Tendenze recenti sull'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo.

A giudizio dell'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione, non si sono manifestate tendenze significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, nonché nell'andamento delle vendite e delle scorte, in grado di condizionare, in positivo o in negativo, l'attività del Gruppo, né si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo dalla fine dell'ultimo esercizio per il quale le informazioni finanziarie sono pubblicate fino alla Data del Documento di Ammissione.

9.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso

Alla data del Documento di Ammissione, all'Emittente non risultano particolari informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive del Gruppo almeno per l'esercizio in corso.

10 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI

10.1 Organi sociali e principali dirigenti

10.1.1 Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica, alla Data del Documento di Ammissione, composto da 4 componenti, è stato nominato dall'assemblea del 12 luglio 2024 e dall'assemblea del 13 settembre 2024, e rimarrà in carica sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono indicati nella tabella che segue.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Cosimo Saracino	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Castellaneta (TA), 22 novembre 1991
Pierandrea De Marco	Amministratore	Bergamo (BG), 7 giugno 1979
Andrea Soro	Amministratore	Genova (GE), 31 maggio 1967
Simonetta Bono	Amministratore Indipendente	Milano (MI), 13 maggio 1964

** L'amministratore Simonetta Bono ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF. In data 18 luglio 2024, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha valutato positivamente la sussistenza dei richiamati requisiti. Ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e della Scheda Tre del Regolamento Euronext Growth Advisor, gli amministratori indipendenti sono stati preventivamente valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor.*

Con riferimento al consigliere Andrea Soro si precisa che l'efficacia della sua entrata in carica è sospensivamente condizionata all'ammissione delle Azioni della Società su Euronext Growth Milan.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 147-*quinquies* TUF e dallo Statuto.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta dal Registro delle Imprese.

Si riporta un breve *curriculum vitae* dei membri del Consiglio di Amministrazione:

Cosimo Saracino

Cosimo Saracino è il fondatore dell'Emittente, nonché delle società da essa controllate Carschoolbox e Scuderia Gentile.

Dal 2013 al 2015 ha sviluppato la propria esperienza lavorativa presso Driving Box ricoprendo il ruolo di Responsabile Operativo occupandosi di tutta l'operatività in pista relativamente ai programmi di *driving experience*. Successivamente, nel 2015, fonda Carschoolbox e nel 2020 ha ideato e sviluppato il *talent show* "GT Talent".

Nel corso della propria esperienza lavorativa Cosimo Saracino ha sviluppato una spiccata esperienza nell'ambito dell'organizzazione di eventi dedicati al mondo *corporate* e al B2C.

Pierandrea De Marco

Pierandrea De Marco si è laureato nel 2022 presso la Nottingham Trent University.

Dal 2005 ha svolto la propria attività lavorativa come contabile presso il centro di elaborazione dati Meach S.r.l., ove ha sviluppato esperienza sulla gestione contabile e amministrativa di diverse tipologie di società. Nel 2008 è stato eletto Assessore al Bilancio presso il comune di Cisano Bergamasco (BG). Nel 2008 ha costituito la D.&D. Associati S.r.l., centro di elaborazione dati contabili, specializzato nello svolgimento delle contabilità, redazione bilanci, svolgimento delle dichiarazioni dei redditi e adempimenti connessi, consulenza fiscale, disbrigo pratiche presso i pubblici uffici e svolgimento di tutti gli atti necessari alla tenuta della contabilità di una azienda, assistenza tecnica/amministrativa, amministrazione stabili e gestione affitti. Nel 2013 ha fondato una Società di Consulenza Tributaria e Fiscale.

Pierandrea De Marco ha maturato, altresì, diverse esperienze quale pilota in molteplici categorie e di istruttore. È un Istruttore Federale ACI Csai con licenza di 2° Livello, nonché Istruttore di Guida Sicura con qualifica di Formatore in aula ottenuta con AIFOS nel 2018; infine ha conseguito la licenza AcI Csai Internazionale C concorrente conduttore.

Andrea Soro

Andrea Soro si è laureato nel 1992 in Economia Aziendale presso l'Università Luigi Bocconi e nel 2014 ha conseguito il Diploma "Advanced Management Program (AMP)" all'INSEAD di Fontainebleau. Andrea Soro, durante l'anno scolastico 2021/2022, è stato Professore a contratto presso la Facoltà di Scienze Bancarie, Finanziarie e Assicuratrici dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano sul Digital Banking.

Tra il gennaio 1995 e agosto 2002 ha ricoperto diversi ruoli, fino a ricoprire la carica di Managing Director, presso Kleinwort Benson a Londra, lavorando nella *team* di Corporate Finance e M&A. Tra il 2002 e il 2005 ha ricoperto il ruolo di Viceresponsabile del dipartimento di M&A e Sviluppo Strategico del Gruppo Unicredit, con responsabilità per le attività di finanza straordinaria e gestione di

partecipazioni. Successivamente è entrato nel gruppo Financial Institutions di Credit Suisse a Londra, con la qualifica di Managing Director.

Dal 2017 fino al 2019 ha ricoperto la carica di CFO presso il Gruppo Banca Carige gestendo il salvataggio della Banca tramite una operazione articolata di aumento di capitale, *liability management*, cessione di attività (tra cui immobili e partecipazioni non strategiche). Dal 2021 è Executive Partner di Oryx Finance, società di consulenza finanziaria e industriale specializzata in operazioni di M&A e ristrutturazione nei settori finanziari e industriali.

Simonetta Bono

Simonetta Bono si è laureata in Economia Aziendale presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi nel 1989.

Tra il 1989 e il 2005 ha svolto la propria attività lavorativa presso alcune SIM (Società di Intermediazione Mobiliare) italiane e estere, tra le quali Kepler, Julius Baer, Caboto e AFV. Tra il 2006 e il 2023 ha maturato la propria esperienza lavorativa, focalizzandosi sulla fornitura di dati/informazioni di sostenibilità (valutazioni ESG, valutazioni Climate, dati per rendicontazione europea, indicatori KPI-raw data), *audit* ESG di portafoglio, supporto a iniziative di *engagement* con emittenti quotate, costruzioni di soluzioni di investimento per clientela istituzionale, presso Moody's Corporation.

Dal 2024 ricopre il ruolo di consigliere indipendente e presidente del Comitato Endoconsiliare Rischi e Sostenibilità presso Banca Finint S.p.A..

Poteri attribuiti all'Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 13 settembre 2024 ha deliberato di conferire a Cosimo Saracino, la carica di Amministratore Delegato con i seguenti poteri:

“*CONTRATTI:*

- a. rappresentare la Società nelle trattative e conclusioni dei contratti nell'ambito delle attività necessarie al raggiungimento dell'oggetto sociale;*
- b. stipulare contratti di vendita di tutti i prodotti ed i servizi aziendali concordando prezzi e condizioni nei confronti di qualunque compratore, persona fisica o giuridica, pubblica o privata, in Italia o all'estero, anche rappresentando la Società nello svolgimento di tutte le pratiche attinenti le operazioni di temporanea importazione, temporanea esportazione, reimportazione e riesportazione senza limiti di prezzo;*

- c. sottoscrivere atti, negozi e contratti relativi a qualsiasi rapporto giuridico passivo, in quanto direttamente produttivo di costi per la Società, nell'ambito dell'ordinaria amministrazione e delle attività necessarie al raggiungimento dell'oggetto sociale, con qualsiasi persona fisica o giuridica, ente pubblico o privato, entro il limite di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- d. stipulare, modificare, risolvere contratti di mediazione, commissione, spedizione, agenzia con o senza deposito e concessioni di vendita, con qualsiasi persona fisica o giuridica, pubblica o privata, in Italia o all'estero;
- e. stipulare, modificare, risolvere contratti di locazione di beni immobili, con qualsiasi persona fisica o giuridica, pubblica o privata, in Italia o all'estero entro il limite di Euro 30.000 (trentamila/00) per ciascuna operazione;
- f. concorrere ad aste e gare di appalto indette da amministrazioni statali e parastatali, regionali, provinciali e comunali per la fornitura di prodotti oggetto dell'attività sociale, presentare le offerte e firmare i relativi contratti;
- g. firmare ed apporre visti sulle fatture, esigere crediti rilasciando ricevute liberatorie;
- h. stipulare contratti per l'acquisto di beni di investimento previsti dal budget di investimenti approvato dal Consiglio di Amministrazione;
- i. stipulare contratti con tutte le clausole opportune, compresa quella compromissoria, modificare e risolvere contratti di acquisto, di vendita e di permuta di prodotti e beni mobili necessari per l'attività sociale, con facoltà di definire prezzi, caratteristiche, livello dei servizi e condizioni di pagamento, assumendo ogni responsabilità con riferimento a lavorazioni esterne della Società, entro l'importo massimo di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- j. stipulare, rinnovare e rescindere contratti di assicurazione quali a titolo esemplificativo assicurazione per incendi trasporti, furti ed infortuni, entro l'importo massimo di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione.

Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione. In caso di sinistro curare tutte le pratiche relative come denunce, nomine e revoche di periti; richiedere, trattare, definire ed incassare liquidazioni di danni, entro l'importo massimo di Euro Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;

- k. stipulare contratti con tutte le clausole opportune, compresa quella compromissoria, modificare e risolvere contratti di acquisto, di vendita, di leasing, di noleggio e di permuta di automezzi, dando i richiesti carichi e scarichi ai conservatori dei pubblici registri automobilistici, entro l'importo massimo di Euro Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;*
- l. firmare qualsiasi documento correlato all'esecuzione di contratti con clienti e all'incasso del relativo prezzo, anche relativamente ad appalti e subappalti, come a titolo esemplificativo: dichiarazioni, autocertificazioni e documenti correlati alla responsabilità negli appalti, nonché accordi di non divulgazione di informazioni sensibili;*
- m. stipulare contratti di consulenza, di collaborazione e, in generale, di lavoro autonomo che nel complesso comportino per la Società un costo pari o superiore ad Euro 50.000 (cinquantamila) in ciascun esercizio;*
- n. rappresentare la Società nelle trattative e conclusioni di qualsiasi tipologia di contratto di acquisto o vendita di beni e/o servizi, firmando inoltre qualsiasi documento correlato all'esecuzione di detti contratti.*

LAVORO:

- a. stipulare e risolvere contratti individuali di lavoro, definire mansioni, retribuzioni e incentivi nell'ambito e nel rispetto delle politiche aziendali;*

- b. *assumere, sospendere e licenziare quadri, impiegati e operai, stabilendo le rispettive incombenze e retribuzioni;*
- c. *assumere, sospendere e licenziare dirigenti, stabilendo le rispettive incombenze e retribuzioni;*
- d. *stipulare accordi con le organizzazioni sindacali e/o con le rappresentanze sindacali aziendali per la gestione dei rapporti tra il personale e la Società;*
- e. *compiere presso gli enti assicurativi, previdenziali ed assistenziali tutte le pratiche inerenti all'amministrazione del personale;*
- f. *rappresentare la Società nei confronti di tutti gli istituti previdenziali ed assicurativi, provvedendo a quanto richiesto dalle disposizioni vigenti in materia di lavoro;*
- g. *riconoscere ai dipendenti bonus ed extra-bonus da corrispondere al raggiungimento di obiettivi economici stabiliti di volta in volta;*
- h. *viene nominato datore di lavoro come da D. Lgs n. 81/2008, art. 2, lett. b) con tutti i poteri riguardanti la cura e l'adozione di tutte le misure di sicurezza necessarie che si rendono necessarie per il rispetto delle norme in materia di tutela della salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, provvedendo a tutti gli opportuni adempimenti per la prevenzione infortuni e incendi, nonché per l'igiene e sicurezza sul lavoro e in tema di assicurazioni obbligatorie con facoltà di disporre di tutte le somme a ciò necessarie, avvalendosi di consulenti e stipulando i relativi contratti, senza limiti di spesa con firma singola e disgiunta; in particolare, vengono conferiti il potere di organizzare e coordinare le funzioni di sicurezza aziendale, prevenzione incendi, antinfortunistica ed igiene e sicurezza dei luoghi di lavoro, con potere di conferire apposite deleghe o sub deleghe di poteri a dipendenti e collaboratori, mediante apposita procura notarile e, comunque, conformemente alle disposizioni di cui al D.Lgs. n. 81/2008 (Testo Unico della Sicurezza sul Lavoro). A titolo esemplificativo, sono inclusi nella delega i poteri di: (a) curare l'adempimento da parte della società degli obblighi discendenti dalle normative sulla tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori nell'ambiente di lavoro, inclusa la cura dell'osservanza delle disposizioni del D. Lgs. 81/08 (Testo Unico della Sicurezza sul Lavoro) e successive modifiche; (b) aggiornare il personale sulla legislazione e sul corretto uso di impianti, macchinari e strumenti, e sorvegliare l'efficienza degli impianti e la condotta dei dipendenti, anche agli effetti di quanto disposto dal D.Lgs. 81/08 e successive modifiche, allo scopo di protezione dei lavoratori stessi dai rischi compresi quelli derivanti da esposizione ad agenti chimici, fisici e biologici; (c) sovrintendere a tutti i compiti necessari a garantire il rispetto di norme antinfortunistiche in generale e contro le malattie professionali all'interno*

dell'azienda, inclusi quelli previsti in materia di assicurazione obbligatoria contro gli infortuni sul lavoro e le malattie professionali dal DPR 30.6.1965 n. 1124 e successive modifiche.

Fermo restando che le deleghe e poteri di cui sopra qualora riferiti all'assunzione di personale sono da esercitarsi con firma singola entro l'importo massimo di Euro 50.000 (cinquantamila/00) per singola operazione.

RAPPRESENTANZA

a. rappresentare la Società di fronte a terzi, in ogni ordine e grado di giudizio, sia come attrice che convenuta, anche per cassazione e di fronte alla Pubblica Amministrazione. In particolare:

- rappresentare la Società mandante per eseguire operazioni presso gli Uffici delle Regioni, Province, Comuni, presso gli Uffici doganali, le PP. TT., le FF. SS. ed altri Enti ed Uffici Pubblici, nonché presso le imprese di trasporto in genere, con facoltà di rilasciare debite quietanze di liberazione, dichiarazioni di scarico e consentire vincoli e svincoli, inoltrando reclami e ricorsi per qualsiasi titolo o causa, facendo azione di danno ed esigendo gli eventuali indennizzi;*
- rappresentare la Società nei rapporti con istituti assicurativi e previdenziali, enti pubblici e amministrazioni dello Stato per la sottoscrizione di denunce periodiche concernenti dati ed informazioni sul personale occupato, sulle retribuzioni corrisposte, ivi comprese le dichiarazioni previste dalla legge sulle contribuzioni dovute per la revisione ed il concordato di premi assicurativi, per la contestazione di provvedimenti promossi da organi di controllo degli enti e dello Stato;*
- rappresentare la Società dinanzi all'autorità giudiziaria ordinaria, in tutti i giudizi relativi a controversie individuali di lavoro, con il potere di transigere e conciliare e con facoltà di farsi sostituire nominando all'uopo procuratori speciali, ed in materie di previdenza ed assistenza obbligatoria ed infortunistica in genere e costituirsi parte civile in nome e per conto della Società;*
- rappresentare la Società innanzi ad autorità di pubblica sicurezza, organizzazioni sindacali o vigili del fuoco, facendo le dichiarazioni, le denunce e i reclami che si rendano opportuni. Espletare qualsivoglia pratica presso il ministero dei trasporti, la motorizzazione civile, gli uffici prefettizi, l'Automobile Club d'Italia, gli uffici del pubblico registro automobilistico, facendo le dichiarazioni, le denunce e i reclami che si rendano opportuni;*

b. assicurare in sede di contenzioso giudiziale e stragiudiziale l'attuazione delle azioni (ricorsi, istanze, comparse e citazioni, attività di recupero crediti e transazioni)

necessarie a risolvere le vertenze nel modo più conveniente per la Società; nonché transigere qualsiasi vertenza, accettare e respingere proposte di concordato, definire e compromettere arbitri, anche amichevoli compositori, qualsiasi vertenza sia in base a separati atti di compromesso, nominando arbitri e provvedendo a tutte le formalità inerenti e relative conseguenza in giudizio arbitrali;

- c. adire le vie legali per risolvere ,questioni concernenti la gestione della società e all'uopo nominare avvocati ed arbitri, procedere a verbali di constatazione consegna; nominare periti e custodi; transigere, conciliare, promuovere ed intervenire in procedure fallimentari, concorsuali, e di moratoria insinuando ed asseverando crediti della società, votare nelle adunanze dei creditori, assentendo ad amministrazioni controllate e concordati, accettando liquidazioni e riparti, nonché addivenendo alle formalità relative e quindi anche al rilascio di procure, mandati speciali ad avvocati, procuratori generali e alle liti;*
- d. promuovere atti esecutivi e conservativi ottenendo ingiunzioni, precetti, sequestri, pignoramenti, iscrizioni di ipoteche giudiziali e rivendiche di merci anche presso terzi e revocare gli atti medesimi;*
- e. rappresentare, con facoltà di farsi sostituire da procuratori speciali all'uopo nominati, la Società avanti a qualsiasi ufficio dell'Amministrazione Finanziaria centrale e periferica, Commissioni Amministrative e tributarie di qualunque grado ivi inclusa la Corte di Cassazione, nominare e revocare avvocati e difensori nei giudizi dinanzi alle Commissioni suddette e agli uffici dell'Amministrazione, svolgere qualunque pratica riguardante imposte e tasse di ogni genere, compresa l'IVA, firmare dichiarazioni (anche fiscali) richieste dalle leggi vigenti, denunce, istanze, opposizioni, ricorsi e memorie ad ogni autorità od organo competente compresi i Tribunali Amministrativi Regionali; addivenire a definizioni, concordati e transazioni, chiedere rimborsi di imposte, tasse e contributi, con facoltà di riscossione e quietanza;*
- f. rappresentare la Società dinanzi a qualsiasi Autorità amministrativa per ottenere il rilascio di licenze, autorizzazioni, permessi, registrazioni o certificati, anche in relazione a marchi e brevetti, nonché per qualsiasi altra attività necessaria ai fini del perseguimento dell'oggetto sociale;*
- g. predisporre l'attività di recupero crediti in Italia e all'estero a livello stragiudiziale e giudiziale con facoltà di rilasciare mandato ai legali incaricati;*
- h. nominare e revocare, nei limiti dei poteri conferitigli procuratori ad acta;*
- i. rappresentare la Società nelle assemblee ordinarie e straordinarie delle società, consorzi e associazioni nelle quali la stessa abbia partecipazioni, con ogni potere, nei limiti di quanto previsto dallo Statuto sociale, di rappresentanza, con facoltà di*

conferire deleghe ad altri Consiglieri e/o a terzi;

- j. firmare qualsiasi atto o documento e la corrispondenza relativi agli oggetti della delega ricevuta, facendo precedere al proprio nome il nome della società e la propria qualifica, nonché nominare mandatari speciali per ritirare valori, plichi, pacchi, lettere, raccomandate e assicurate, nonché vaglia postali e telegrafici, presso gli uffici postali e telegrafici;*
- k. dare esecuzione alle delibere del Consiglio di Amministrazione, riferendo periodicamente al Consiglio di amministrazione circa l'attività svolta in attuazione dei deliberati consiliari.*

OPERAZIONI FINANZIARIE:

- a. emettere assegni bancari, richiedere l'emissione di assegni circolari e lettere di credito, ordinativi di pagamento e di accreditamento nei limiti dei fidi concessi, entro il limite di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;*
- b. richiedere, contrarre e stipulare con istituti bancari, finanziari ed assicurativi il rilascio da parte degli stessi di depositi cauzionali e/o fideiussioni anche connessi alla partecipazione a gare e/o a garanzia della buona esecuzione dei contratti e/o garanzia di anticipazione su contratti, entro il limite di emettere assegni bancari, richiedere l'emissione di assegni circolari e lettere di credito, ordinativi di pagamento e di accreditamento nei limiti dei fidi concessi, entro il limite di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;*
- c. compiere ogni operazione di cambio in valuta collegata ad importazioni e/o esportazioni di merci, prodotti e servizi inerenti l'attività sociale; firmare e ritirare i benestare bancari relativi ad operazioni di importazione ed esportazione, entro il limite di emettere assegni bancari, richiedere l'emissione di assegni circolari e lettere di credito, ordinativi di pagamento e di accreditamento nei limiti dei fidi concessi, entro il limite di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere*

esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;

- d. stipulare, modificare e risolvere con gli istituti di credito contratti di conto corrente ordinario, allo scoperto e contratti di apertura di credito, richiedendo affidamenti in qualsiasi forma, sconti cambiari di effetti e anticipazioni bancarie con qualsiasi forma tecnica effettuate, entro il limite di emettere assegni bancari, richiedere l'emissione di assegni circolari e lettere di credito, ordinativi di pagamento e di accreditamento nei limiti dei fidi concessi, entro il limite di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;*
- e. effettuare tutte le operazioni a credito sui conti correnti e libretti della Società presso banche, casse e istituti di credito;*
- f. incassare crediti della Società di qualunque natura, girare per l'incasso e quietanzare assegni, vaglia cambiari e postali, fidi di credito, contabili, cambiali e tratte all'ordine della Società o a questa girati, effetti e titoli presso banche, uffici postali ed ogni altro ufficio pubblico e privato;*
- g. eseguire i pagamenti relativi a stipendi, contributi sociali, imposte indirette e dirette, tasse, rimborsi spesa a dipendenti e collaboratori e ad ogni altro debito tributario e previdenziale;*
- h. effettuare tutte le operazioni a debito sui conti correnti e libretti della Società presso banche, casse e istituti di credito, anche tramite terminali remoti o servizi di home banking, entro il limite di emettere assegni bancari, richiedere l'emissione di assegni circolari e lettere di credito, ordinativi di pagamento e di accreditamento nei limiti dei fidi concessi, entro il limite di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;*
- i. effettuare operazioni di copertura di rischi di cambio o di rischi di tasso, entro il limite di emettere assegni bancari, richiedere l'emissione di assegni circolari e lettere di credito, ordinativi di pagamento e di accreditamento nei limiti dei fidi*

concessi, entro il limite di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;

- j. richiedere, contrarre e stipulare con istituti bancari e/o finanziari contratti di finanziamento per un valore massimo di Euro emettere assegni bancari, richiedere l'emissione di assegni circolari e lettere di credito, ordinativi di pagamento e di accreditamento nei limiti dei fidi concessi, entro il limite di Euro 60.000 (sessantamila/00) per ciascuna operazione. Qualora l'operazione sia superiore a tale importo massimo e inferiore a Euro 150.000 (centocinquantamila/00) la delega deve essere esercitata con firma congiunta con l'Amministratore Andrea Soro. Le operazioni che superano l'importo di Euro 150.000 (centocinquantamila/00) sono invece rimesse all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.”*

Nella seguente tabella sono indicate tutte le società di capitali o di persone (diverse dall'Emittente) nelle quali i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono alla Data del Documento di Ammissione, o sono stati nel corso degli ultimi 5 (cinque) anni, membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza o soci, con indicazione circa il loro *status* alla Data del Documento di Ammissione.

Nominativo	Società	Carica / Socio	Stato
Cosimo Saracino	Remida S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
	Samar S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
	Novosan S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
	Epich S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
Pierandrea De Marco	Progetto Impresa S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
Andrea Soro	Meda S.r.l.s.	Amministratore Unico	Attualmente ricoperta
	Meda S.r.l.s.	Socio	Attualmente ricoperta
	Istituto Cloe Giani	Amministratore	Attualmente

	S.r.l.			ricoperta
Simonetta Bono	Banca S.p.A.	Finint	Amministratore Indipendente	Attualmente ricoperta

Per quanto a conoscenza della Società, alla Data del Documento di Ammissione, salvo quanto specificato *infra*, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

10.1.2 Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 25 dello Statuto, il Collegio Sindacale esercita le funzioni previste dall'art. 2403 cod. civ. e si compone di 3 (tre) Sindaci Effettivi e 2 (due) Sindaci Supplenti che durano in carica per tre esercizi.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente è stato nominato in data 12 luglio 2024 e rimane in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto da 5 (quattro) componenti, di cui 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti.

I membri del Collegio Sindacale in carica alla Data del Documento di Ammissione sono indicati nella tabella che segue.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Massimo Pratelli	Presidente del Collegio Sindacale	Milano (MI), 12 giugno 1963
Raffaele Fiorella	Sindaco effettivo	Barletta (BA), 15 settembre 1972
Marco Antonini	Sindaco effettivo	Gallarate (VA), 13 giugno 1965
Angelo Di Leva	Sindaco supplente	Candela (FG), 13 luglio 1956
Andrea Montinari	Sindaco supplente	Milano (MI), 4 agosto 1968

I componenti del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso

l'indirizzo che risulta dal Registro delle Imprese.

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dall'articolo 148, comma 4, TUF, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF.

Di seguito è riportato un breve *curriculum vitae* di ogni sindaco, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate.

Massimo Pratelli

Massimo Pratelli si è laureato in Sociologia presso l'Università di Urbino. Nel 1988 e nel 1990 ha conseguito due Master presso la SDA Bocconi rispettivamente sul tema "Introduzione alla professione di Commercialista" e "Il Commercialista e la consulenza d'azienda". Dal 1992 è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e al Registro dei Revisori Contabili.

Tra il 1985 e il 1988 ha svolto la propria esperienza lavorativa come dipendente presso la filiale italiana di una società multinazionale americana con mansioni di "Capo Contabile". Dal 1992 esercita la professione di Commercialista e Revisore Contabile. È socio fondatore di DDP Partners, studio professionale multidisciplinare con sede a Milano. In particolare, Massimo Pratelli si occupa di tematiche societarie, di gruppi di imprese, di operazioni straordinarie e di riorganizzazione (fusioni, trasformazioni, conferimenti, interventi sul capitale, scissioni e cessioni di partecipazioni societarie e/o rami di azienda), di consulenza in materia di principi contabili e di bilancio, di fiscalità di impresa sia nazionale, sia internazionale, anche di società quotate nei mercati regolamentati.

È membro accreditato, con qualifica "full TEP" della primaria associazione internazionale "STEP", che raccoglie globalmente i professionisti esperti di trust, patrimoni e successioni. Ha ricoperto, altresì, diversi incarichi in Collegi Sindacali, Collegi Revisori dei Conti e Consigli di Amministrazione di società ed enti, pubblici e privati, anche quotate ai mercati principali e secondari.

Raffaele Fiorella

Raffaele Fiorella si è laureato in Economia Aziendale presso l'Università Luigi Bocconi nel 1998 e ha conseguito un Master presso la SDA Bocconi, nel 2001, in Corporate Finance. Dal 2008 è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e al Registro dei Revisori Contabili, nonché, dal 2023, all'Albo dei Consulenti Tecnici d'Ufficio.

Tra il 1998 e il 2000 ha sviluppato la propria esperienza lavorativa presso DS&C S.r.l. come Business Analyst. Nel 2001 ha lavorato presso JP Morgan nel dipartimento di Investment Banking. Dal 2002 al 2020 ha ricoperto il ruolo Managing Director presso DPGA&Co maturando una particolare esperienza nell'ambito del Corporate Finance, Debt Restructuring e M&A. Dal 2019 ad oggi è Partner presso ERRE QUADRO S.r.l.,

società nata come *spin off* di DPGA&Co per tutte le attività relative al settore del Debt Advisory e M&A.

Marco Antonini

Marco Antonini si è laureato in Scienze Politiche presso l'Università degli Studi di Milano nel 1990 ed è iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Milano, nonché all'Albo dei Revisori Contabili e all'Albo dei Consulenti Tecnici d'Ufficio presso il Tribunale di Milano, sezione civile e penale.

Nell'ambito della propria attività professionale si occupa principalmente, in materie societarie, di fiscalità nazionale ed internazionale con specializzazione in imposte indirette, con particolare riferimento all'IVA e al contenzioso tributario. Ha svolto, e tuttora svolge, diversi incarichi presso il Tribunale di Milano quale consulente tecnico d'ufficio, amministratore e liquidatore giudiziale.

Marco Antonini ricopre, presso diverse società ed enti sia privati sia pubblici, la carica di sindaco effettivo, revisore dei conti e membro dell'Organismo di Vigilanza. Svolge, altresì, l'attività di rappresentante fiscale in Italia di soggetti esteri, nonché, attività di *Due Diligence* finalizzata alla valutazione ed acquisizione di aziende.

Angelo Di Leva

Angelo Di Leva si è laureato in Scienze Economiche presso l'Università degli Studi "Guglielmo Marconi" di Roma nel 2010 ed è abilitato alla professione di ragioniere commercialista presso il Collegio di Milano e Lodi dal 1987.

Dal 1988 Angelo Di Leva è titolare di uno studio specializzato nella tenuta della contabilità aziendale, paghe e contributi, nonché della gestione civilistica e fiscale delle società di capitali. L'attività principale si concentra principalmente sulle operazioni straordinarie quali le valutazioni, le liquidazioni, le fusioni e le scissioni societarie.

Ricopre diversi incarichi come Sindaco e/o Revisore Legale in società di capitali e associazioni di categoria tra le quali la Presidenza del Collegio Sindacale con funzioni di revisione presso SOGEDIM S.p.A., Marlanvil S.p.A., Indiana Production S.p.A., Cubo 2010 S.r.l., ParkingGo Group S.p.A., Innovative Crowdfunding S.p.A.. Angelo Di Leva è socio fondatore di Mpaudit S.r.l.

Andrea Montinari

Andrea Montinari nel 1994 ha conseguito l'abilitazione alla professione di Ragioniere Commercialista presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Milano e si è laureato in Scienze Economiche presso l'Università degli studi "Guglielmo Marconi" di Roma nel 2014.

Dal 1995 è titolare dello studio specializzato nella tenuta della contabilità aziendale, nonché della consulenza civilistica e fiscale di società di capitali, società di persone e ditte individuali.

Ha ricoperto diversi incarichi quale Sindaco e/o revisore legale in società di capitali e associazioni di categoria.

La tabella che segue indica le società di capitali o di persone (diverse dalle società dell'Emittente) in cui i componenti del Collegio Sindacale siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci negli ultimi 5 (cinque) anni, con l'indicazione del loro status alla Data del Documento di Ammissione.

Nominativo	Società	Carica / Socio	Stato
Massimo Pratelli	Omega Immobiliare S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	Omega IFS S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	Expeditors International Italia S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	Servotecnica S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	E-matica S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	Tecma Solutions S.p.A.	Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Abaco S.p.A.	Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Automazioni sistemi S.r.l.	e Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	Eureka S.r.l.	Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	Cides S.r.l.	Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	Power Coils S.r.l.	Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	Intergraph Engineering Environment Service S.p.A.	Presidente del Consiglio Amministrazione	Attualmente ricoperta
	Fondazione Museo di fotografia	Vice presidente del Consiglio	Attualmente ricoperta

	contemporanea		Amministrazione	
	Pellini caffè S.p.A.		Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Pellini Holding S.p.A.		Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Thermal Dynamics Europe S.r.l.		Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	Agronica group S.r.l.		Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Seed S.p.A.		Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Agri tre S.p.A.		Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	Tax & Services S.r.l.		Socio	Attualmente ricoperta
	DDP Servizi Amministrativi S.r.l.		Socio	Attualmente ricoperta
Raffaele Fiorella	U.C. Sampdoria S.p.A.		Amministratore Delegato	Attualmente ricoperta
	BT Italia S.p.A.		Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Basictel S.p.A.		Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Matica Fintec S.p.A.		Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Stairs Studio S.r.l.		Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Erp Tech S.p.A.		Sindaco Effettivo	Cessata
	Nuova Società di Telecomunicazione		Sindaco Effettivo	Cessata
	Advice Group S.p.A.		Sindaco Effettivo	Cessata
Marco Antonini	Bfe S.r.l.		Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta

Bfe S.r.l.		Presidente ODV		Attualmente ricoperta
Immobiliare Nievo S.r.l.		Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Supernova Development S.p.A.		Presidente del Collegio Sindacale		Attualmente ricoperta
Opifin S.r.l.		Amministratore unico		Attualmente ricoperta
Innocenti Depositi S.p.A.		Sindaco Effettivo		Attualmente ricoperta
Telefo S.p.A.		Revisore Unico		Attualmente ricoperta
Feat Group S.p.A.		Sindaco Effettivo		Attualmente ricoperta
Immobiliare Tiginove S.p.A.		Sindaco Effettivo		Attualmente ricoperta
Gattinoni & CO. S.r.l.		Sindaco Effettivo		Attualmente ricoperta
Gattinoni Travel Network S.r.l.		Presidente del Collegio Sindacale		Attualmente ricoperta
Fagor Italia S.r.l.		Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Roni S.r.l.		Sindaco Effettivo		Attualmente ricoperta
Sofim 2000 S.r.l.		Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Ra.Mo S.p.A.		Amministratore		Attualmente ricoperta
ParkinGo Group S.p.A.		Sindaco Effettivo		Attualmente ricoperta
Ramo Real S.r.l.		Amministratore Unico		Attualmente ricoperta
AGS S.r.l.	Advisory	Presidente del Consiglio Amministrazione		Attualmente ricoperta

	Flow Science Italia S.r.l.	Amministratore	Attualmente ricoperta
	Arp Capital Advisory S.r.l.	Amministratore Unico	Attualmente ricoperta
	BELLEVILLE S.r.l.	Amministratore	Attualmente ricoperta
	Innovative Crowdfunding S.p.A.	Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Parma Wine S.r.l.	Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	Agenzia delle Entrate	Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	La Doria S.p.A.	Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	AMSC S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	Calligaris S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Attualmente ricoperta
	Refuel S.r.l.	Membro Organismo di Vigilanza	Attualmente ricoperta
	Relife Paper Mill S.r.l.	Membro Organismo di Vigilanza	Attualmente ricoperta
	ABCF Service S.r.l.s.	Socio	Attualmente ricoperta
	Intra9 S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
	ABCF Invest S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
Angelo Di Leva	Cubo 2010 S.r.l.	Sindaco Unico	Attualmente ricoperta
	Zeroth S.r.l.	Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	Doria Servizi S.r.l.	Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	Foglio S.r.l.	Revisore Legale	Attualmente

			ricoperta
Marlanvil S.p.A.	Sindaco Effettivo		Attualmente ricoperta
Sogedim S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale		Attualmente ricoperta
Moto Macchion S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Alto Verbano S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Home S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Marte S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Indiana Production S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale		Attualmente ricoperta
8mila S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
S.A.L. S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
HD S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
La Pergola 2 S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
AB Logistic S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Parkingo Group S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale		Attualmente ricoperta
Atlante S.p.A.	Sindaco Effettivo		Attualmente ricoperta
Geomed S.r.l.	Revisore Legale		Attualmente ricoperta
Innovative Crowdfunding S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale		Attualmente ricoperta
Trattamenti Ecologici Doria	Revisore Legale		Attualmente ricoperta

	S.r.l.		
	I-Dika S.r.l.	Revisore Legale	Attualmente ricoperta
	Vedd S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
	MP Audit S.r.l.	Socio	Attualmente ricoperta
Andrea Montinari	Parkingo group S.p.A.	Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Innovative crowdfunding S.p.A.	Sindaco Effettivo	Attualmente ricoperta
	Opera Real Estate S.r.l.	Sindaco Effettivo	Cessata
	Boffetti S.p.A.	Sindaco Supplente	Attualmente ricoperta
	Marlanvil S.p.A.	Sindaco Supplente	Attualmente ricoperta
	Sogedim S.p.A.	Sindaco Supplente	Attualmente ricoperta
	Project Shopland S.r.l.	Sindaco Supplente	Cessata
	Tecnocryo S.p.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	Immobiliare Riva S.p.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	I-Dika S.r.l.	Sindaco Supplente	Cessata

Per quanto a conoscenza della Società, alla Data del Documento di Ammissione, nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

10.1.3 Principali Dirigenti

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha Principali Dirigenti.

10.1.4 Soci Fondatori

L'Emittente è stato costituito in data 18 marzo 2022 con atto a rogito del dott. Stefano Venezia, Notaio in Bresso, rep. n. 123082, fascicolo n. 25881.

10.1.5 Rapporti di parentela esistenti tra i soggetti indicati nei precedenti paragrafi 11.1.1, 11.1.2 e 11.1.3

Si precisa che non sussistono vincoli di parentela tra i componenti del Consiglio di Amministrazione, né tra questi e i membri del Collegio Sindacale.

10.2 Conflitti di interessi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dei Principali Dirigenti

Si segnala che alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno tra i membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale ha in essere conflitti di interesse tra gli obblighi nei confronti della Società e i propri interessi privati o altri obblighi.

10.3 Accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori o altri, a seguito dei quali sono stati scelti membri degli organi di amministrazione, di direzione o di controllo o principali dirigenti

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza di accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori o altri, a seguito dei quali i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale siano nominati.

10.4 Eventuali restrizioni concordate dai membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o dai principali dirigenti per quanto riguarda la cessione dei titoli dell'Emittente

Alla Data di Ammissione, per quanto a conoscenza della Società, non esistono restrizioni concordate dai membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale per quanto riguarda la cessione dei titoli dell'Emittente. Per informazioni sugli impegni di *lock up* assunti dall'Emittente si rinvia alla Sezione II, Capitolo 5, Paragrafo 5.4 del Documento di Ammissione.

11 PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

11.1 Data di scadenza del periodo di permanenza nella carica attuale, se del caso, e periodo durante il quale la persona ha rivestito tale carica

I componenti del Consiglio di Amministrazione, nominati con delibera dell'Assemblea assunta in data 12 luglio 2024 e del 13 settembre 2024, resteranno in carica sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

La tabella di seguito riportata indica il periodo di tempo durante il quale i membri del Consiglio di Amministrazione hanno già ricoperto in precedenza tale carica presso l'Emittente.

L'entrata in carica del consigliere Andrea Soro è sospensivamente condizionata all'ammissione delle Azioni della Società su Euronext Growth Milan.

Nome e cognome	Età	Carica	Data della prima nomina
Cosimo Saracino	32	Presidente del Consiglio di Amministrazione	17 marzo 2022
Pierandrea De Marco	45	Amministratore	12 luglio 2024
Andrea Soro	57	Amministratore	13 settembre 2024
Simonetta Bono	60	Amministratore indipendente	12 luglio 2024

I componenti del Collegio Sindacale, nominati con delibera dell'Assemblea assunta in data 12 luglio 2024, resteranno in carica sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

La tabella di seguito riportata indica il periodo di tempo durante il quale i membri del Consiglio Sindacale hanno già ricoperto in precedenza tale carica presso l'Emittente.

Nome e cognome	Età	Carica	Data della prima nomina
Massimo Pratelli	61	Presidente del Collegio Sindacale	12 luglio 2024
Raffaele Fiorella	51	Sindaco effettivo	12 luglio 2024
Marco Antonini	59	Sindaco effettivo	12 luglio 2024
Angelo Di Leva	68	Sindaco supplente	12 luglio 2024
Andrea Montinari	56	Sindaco supplente	12 luglio 2024

11.2 Informazioni sui contratti di lavoro stipulati dai membri degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza con l'emittente o con le società

controllate che prevedono indennità di fine rapporto

Alla Data del Documento di Ammissione non sono in essere contratti stipulati tra membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale che prevedano il pagamento di indennità di fine rapporto.

11.3 Dichiarazione che attesta l'osservanza da parte dell'Emittente delle norme in materia di governo societario vigenti

In data 12 luglio 2024 l'Assemblea ha approvato il testo dello Statuto che entrerà in vigore alla data di ammissione alla negoziazione delle Azioni dell'Emittente su Euronext Growth Milan.

Nonostante l'Emittente non sia obbligato a recepire le disposizioni in tema di *governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, la Società ha applicato al proprio sistema di governo societario alcune disposizioni volte a favorire la tutela delle minoranze azionarie. In particolare, l'Emittente ha:

- previsto statutariamente la possibilità, per i soci che rappresentano almeno il 10% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea, di richiedere l'integrazione delle materie da trattare;
- previsto statutariamente il diritto di porre domande prima dell'assemblea;
- previsto statutariamente il voto di lista per l'elezione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, prevedendo, altresì, che hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano titolari di Azioni;
- previsto statutariamente che tutti gli amministratori debbano essere in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-*quinquies* del TUF;
- previsto statutariamente l'obbligatorietà della nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, TUF;
- previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria;
- previsto statutariamente un obbligo di comunicazione da parte degli azionisti al

superamento, in aumento e in diminuzione, di una partecipazione della soglia del 5% del capitale sociale dell'Emittente ovvero il raggiungimento o il superamento delle soglie del 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50%, 66,6%, e 90% del capitale sociale dell'Emittente (“**Partecipazioni Rilevanti**”), ovvero le riduzioni al di sotto di tali soglie, e una correlativa sospensione del diritto di voto sulle Azioni e gli strumenti finanziari per i quali la comunicazione è stata omessa in caso di mancata comunicazione al Consiglio di Amministrazione di variazioni di Partecipazioni Rilevanti;

- nominato Cosimo Saracino quale Investor Relator;
- adottato una procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate;
- approvato una procedura per la gestione degli adempimenti informativi in materia di *Internal Dealing*;
- approvato un regolamento di comunicazioni obbligatorie al Euronext Growth Advisor;
- approvato una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società, in particolare con riferimento alle informazioni privilegiate;
- approvato un regolamento per la tenuta del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate;
- approvato i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione degli amministratori indipendenti;
- istituito un sistema di *reporting* al fine di permette agli amministratori di formarsi un giudizio appropriato in relazione alla posizione finanziaria netta e alle prospettive della Società;
- che a partire dal momento in cui le Azioni saranno quotate su Euronext Growth Milan sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri *asset* che realizzino un “*reverse take over*” ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan; (ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri *asset* che realizzino un “cambiamento sostanziale del *business*” ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan; e (iii) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull' Euronext Growth Milan, fermo restando che in tal caso è necessario il voto favorevole di almeno il 90% degli azionisti presenti in Assemblea.

11.4 Potenziali impatti significativi sul governo societario, compresi i futuri cambiamenti nella composizione del consiglio e dei comitati (nella misura in cui ciò sia già stato deciso dal consiglio e/o dall'assemblea degli azionisti)

Alla Data del Documento di ammissione né il Consiglio di Amministrazione né l'Assemblea degli azionisti hanno assunto decisioni in merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione né di comitati.

12 DIPENDENTI

12.1 Dipendenti

Di seguito la tabella riassuntiva sul personale del Gruppo ripartito per categoria:

Qualifica	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Alla Data del Documento di Ammissione
Dirigenti	0	0
Quadri	0	0
Impiegati e operai	8	12
Apprendisti e tirocinanti	4	4
Lavoratori interinali	0	0
Totale	12	16

12.2 Partecipazioni azionarie e *stock option*

12.2.1 Consiglio di Amministrazione

Alla Data del Documento di Ammissione nessun componente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente detiene - direttamente ovvero indirettamente - una partecipazione nel capitale sociale di quest'ultimo, ad eccezione di Cosimo Saracino, Presidente e Amministratore Delegato, che detiene il 100% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Ammissione.

12.2.2 Collegio Sindacale

Alla Data del Documento di Ammissione, nessun componente del Collegio Sindacale detiene direttamente o indirettamente una partecipazione al capitale od opzioni per la sottoscrizione o l'acquisto di Azioni.

12.2.3 Principali Dirigenti

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha Principali Dirigenti.

12.3 Accordi di partecipazione dei dipendenti al capitale dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione non sussistono accordi che prevedono forme di partecipazione dei dipendenti al capitale sociale o agli utili dell'Emittente.

13 PRINCIPALI AZIONISTI

13.1 Indicazione del nome delle persone, diverse dai membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza, che detengono una quota del capitale o dei diritti di voto dell'Emittente, nonché indicazione dell'ammontare della quota detenuta

Secondo le risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione della Società, alla Data del Documento di Ammissione il capitale sociale dell'Emittente pari ad Euro 50.000 ed è rappresentato da complessive n. 900.000 Azioni e n.100.000 PAS.

La tabella che segue illustra la composizione dell'azionariato dell'Emittente alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione del numero di Azioni detenute dagli azionisti nonché della rispettiva incidenza percentuale sul totale del capitale sociale e sul totale dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee della Società.

Socio	Numero Azioni	Numero PAS	% sul capitale sociale	% sui diritti di voto
Cosimo Saracino	900.000	100.000	100%	100%
TOTALE	900.000	100.000	100%	100%

Alla Data di Inizio delle Negoziazioni, il capitale sociale dell'Emittente, tenuto conto delle Azioni sottoscritte nell'ambito del Collocamento Privato, sarà detenuto come segue.

Socio	Numero Azioni	Numero PAS	% sul capitale sociale	% sui diritti di voto
Cosimo Saracino	900.000	100.000	69,69%	71,86%
Azionisti < 5% (*)	37.875	0	2,93%	2,72%
Mercato	353.625	0	27,38%	25,41%
TOTALE	1.291.500	100.000	100%	100%

(*) Tali azionisti hanno sottoscritto un accordo di lock-up della durata di 6 mesi dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente all'esito dell'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant, assumendo l'integrale esercizio dei "Warrant GT Talent Group 2024 - 2027", nonché la conversione di tutte le n. 100.000 PAS.

Socio	Numero Azioni	% sul capitale sociale	% sui diritti di voto
Cosimo Saracino	1.000.000	63,00%	63,00%
Azionisti < 5% (*)	56.813	3,58%	3,58%
Mercato	530.438	33,42%	33,42%
TOTALE	1.587.250	100%	100%

(*) Tali azionisti hanno sottoscritto un accordo di lock-up della durata di 6 mesi dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente all'esito dell'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant, assumendo l'integrale esercizio dei "Warrant GT Talent Group 2024 - 2027" e l'annullamento di tutte le n. 100.000 PAS.

Socio	Numero Azioni	% sul capitale sociale	% sui diritti di voto
Cosimo Saracino	900.000	60,51%	60,51%
Azionisti < 5% (*)	56.813	3,82%	3,82%
Mercato	530.438	35,67%	35,67%
TOTALE	1.487.250	100%	100%

(*) Tali azionisti hanno sottoscritto un accordo di lock-up della durata di 6 mesi dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

13.2 Diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti dell'Emittente

Alla Data di Ammissione, la Società ha emesso n. 900.000 Azioni e n. 100.000 PAS. Le Price Adjustment Shares attribuiscono i medesimi diritti di voto delle Azioni.

Per ulteriori informazioni in merito alla composizione del capitale sociale si rinvia alla Sezione I, Capitolo 15.

13.3 Indicazione dell'eventuale soggetto controllante l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico della Finanza

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non è soggetto a controllo ai sensi dell'art. 93 TUF.

13.4 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione non sussistono accordi che possano determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

14 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

14.1 Premessa

Il presente capitolo del Documento di Ammissione illustra le operazioni poste in essere dall'Emittente e le relative Parti Correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24, nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022, periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nella Sezione Prima, Capitolo 3 del Documento di Ammissione.

Secondo il giudizio dell'Emittente, tali Operazioni rientrano nell'ambito di un'attività di gestione ordinaria e, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e servizi prestati, sono concluse a normali condizioni di mercato.

Sebbene le Operazioni con Parti Correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

La procedura per le Operazioni con Parti Correlate ("**Procedura OPC**"), approvata in conformità a quanto disposto dal regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato anche, da ultimo, dalla delibera n. 21624 del 10 dicembre 2020, nonché dal Regolamento Emittenti e dalle Disposizioni OPC Euronext Growth Milan, è volta a disciplinare le Operazioni con Parti Correlate perfezionate dall'Emittente, anche per il tramite di proprie controllate, al fine di garantire la correttezza sostanziale e procedurale delle medesime nonché la corretta informativa delle stesse al mercato.

In data 30 luglio 2024 Cosimo Saracino, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ha ceduto il marchio GT Talent a Scuderia Gentile a fronte di un corrispettivo pari a Euro 150 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione risulta residuare un saldo pari a Euro 34 migliaia il quale potrà essere corrisposto in una o più *tranche* e comunque non oltre il 31 marzo 2026.

La Procedura OPC è disponibile sul sito internet dell'Emittente www.gttalentgroup.com nella sezione "Investor relations".

14.2 Operazioni con Parti Correlate poste in essere dall'Emittente nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Nella tabella che segue sono indicate le parti correlate dell'Emittente con cui sono state concluse operazioni nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022.

Parte correlata	Natura correlazione
Saracino Cosimo	Detiene il 100,0% del Capitale sociale dell'Emittente, inoltre riveste la carica di Amministratore unico
CarSchoolBox S.r.l.	Società di cui l'Emittente detiene il 100,0% del Capitale sociale ed in cui Saracino Cosimo riveste la carica di Amministratore unico
Scuderia Gentile S.r.l.	Società di cui l'Emittente detiene il 71,4% del Capitale sociale ed in cui Saracino Cosimo riveste la carica di Amministratore unico
Samar S.r.l.	Società di cui Saracino Cosimo detiene il 70,0% del Capitale sociale ed in cui riveste la carica di Amministratore unico
Remida S.r.l.	Società di cui Saracino Cosimo detiene il 40,0% del Capitale sociale ed in cui riveste la carica di Amministratore unico
Epich S.r.l.	Società di cui Saracino Cosimo detiene il 50,0% del Capitale sociale

Operazioni con parti correlate al 31 dicembre 2023

Nella tabella che segue sono dettagliati i valori economici e patrimoniali delle operazioni con parti correlate poste in essere dall'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

31/12/2023							
Parti correlate (Dati in Euro/000)	Ricavi delle vendite	Costi della produzione	Imm. finanziarie	Crediti comm.	Debiti comm.	Altre attività correnti	Altre passività correnti
Saracino Cosimo	–	41	–	–	9	–	–
CarSchoolBox S.r.l.	80	–	–	–	–	6	–
Scuderia Gentile S.r.l.	180	–	–	1	–	130	104
Samar S.r.l.	–	14	7	–	–	–	14
Remida S.r.l.	–	–	–	–	–	–	50
Epich S.r.l.	–	9	–	–	11	–	–
Totale	260	64	7	1	19	136	168
Totale a bilancio dell'Emittente	260	212	84	1	42	193	205
Incidenza %	100,0%	30,3%	7,9%	100,0%	46,9%	70,7%	81,8%

⁽¹⁾ Si precisa che i “Costi della produzione” riguardano esclusivamente costi per materie prime, servizi e godimento di beni di terzi.

Operazioni con parti correlate al 31 dicembre 2022

Nella tabella che segue sono dettagliati i valori economici e patrimoniali delle operazioni con parti correlate poste in essere dall'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

31/12/2022					
Parti correlate (Dati in Euro/000)	Costi della produzione	Imm. finanziarie	Crediti comm.	Debiti comm.	Altre attività correnti

	Ricavi delle vendite					Altre passività correnti	
CarSchoolBox S.r.l.	30	–	112	–	–	30	–
Scuderia Gentile S.r.l.	–	–	–	–	–	–	225
Samar S.r.l.	–	–	3	–	–	–	–
Totale	30	–	115	–	–	30	225
Totale a bilancio dell'Emittente	30	20	152	–	10	79	225
Incidenza %	100,0%	0,0%	75,5%	0,0%	0,0%	38,2%	100,0%

⁽¹⁾ Si precisa che i “Costi della produzione” riguardano esclusivamente costi per materie prime, servizi e godimento di beni di terzi.

Saracino Cosimo

Nel corso dell'esercizio 2023 l'Emittente ha rilevato “*Costi della produzione*”, in particolare relativi a Costi per servizi, sostenuti nei confronti di Saracino Cosimo, per un importo pari ad Euro 41 migliaia, attribuibili per Euro 33 migliaia ad emolumenti verso amministratore e per Euro 9 migliaia a consulenze.

“*Debiti commerciali*” pari ad Euro 9 migliaia relativi alle consulenze.

CarSchoolBox S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2023 l'Emittente ha rilevato “*Ricavi delle vendite*” sostenuti nei confronti di CarSchoolBox S.r.l., per un importo pari ad Euro 80 migliaia. L'Emittente ha stipulato un contratto in base al quale svolge per conto della Controllata, con proprio personale e nei propri spazi, le seguenti attività: servizi di segreteria, servizi amministrativi e contabili, servizi commerciali, servizi di assistenza tecnica meccanica, marketing e comunicazione.

“*Altre attività correnti*” pari ad Euro 6 migliaia attribuibili ad un finanziamento infruttifero.

Nel corso dell'esercizio 2022 l'Emittente ha rilevato Ricavi delle vendite sostenuti nei confronti di Carschoolbox, per un importo pari ad Euro 30 migliaia. L'Emittente ha stipulato un contratto in base al quale svolge per conto della Controllata, con proprio personale e nei propri spazi, le seguenti attività: servizi di segreteria, servizi amministrativi e contabili, servizi commerciali, servizi di assistenza tecnica meccanica, marketing e comunicazione.

“*Altre attività correnti*” pari ad Euro 30 migliaia riconducibili a fatture da emettere verso controllate relativi alle prestazioni di servizi sopra descritte.

“*Immobilizzazioni finanziarie*” per un importo pari ad Euro 112 migliaia, attribuibili ad

un finanziamento infruttifero verso la CarSchoolBox S.r.l.

Scuderia Gentile S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2023 l'Emittente ha rilevato "*Ricavi delle vendite*", sostenuti nei confronti di Scuderia Gentile S.r.l., per un importo pari ad Euro 180 migliaia. L'Emittente ha stipulato un contratto in base al quale svolge per conto della Controllata, con proprio personale e nei propri spazi, le seguenti attività: servizi di segreteria, servizi amministrativi e contabili, servizi commerciali, servizi di assistenza tecnica meccanica, marketing e comunicazione.

"*Crediti commerciali*" pari ad Euro 1 migliaia.

"*Altre attività correnti*" pari ad Euro 130 migliaia attribuibili a fatture da emettere verso controllate relativi alle prestazioni di servizi sopra descritte.

"*Altre passività correnti*" pari ad Euro 104 migliaia relativi per Euro 30 migliaia ad un finanziamento infruttifero e per Euro 74 migliaia a depositi cauzionali a garanzia del pagamento del compenso prima descritto.

Nel corso dell'esercizio 2022 l'Emittente ha rilevato "*Altre passività correnti*" pari ad Euro 225 migliaia relativi per Euro 125 migliaia ad un finanziamento infruttifero e per Euro 100 migliaia a depositi cauzionali a garanzia del pagamento del compenso prima descritto.

Remida S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2023 l'Emittente ha rilevato "*Altre passività correnti*" nei confronti di Remida S.r.l., per un importo pari ad Euro 50 migliaia. Tale debito dell'Emittente, nei confronti della società collegata Remida S.r.l., afferisce per Euro (i) 30 migliaia al debito relativo al versamento dei decimi ancora da versare per la costituzione della società collegata avvenuta in data 4 aprile 2023 e per Euro (ii) 20 migliaia ad un finanziamento infruttifero da imprese collegate il quale risulta saldato alla data del presente Documento di Ammissione.

Si precisa che in data 30 gennaio 2024 l'Emittente ha ceduto interamente, a Saracino Cosimo, la partecipazione pari al 40% della società collegata Reminda S.r.l. per un valore pari ad Euro 10 migliaia; inoltre, lo stesso Saracino Cosimo, si prende carico della restante parte di debito, pari ad Euro 30 migliaia, dell'Emittente nei confronti della società Remida S.r.l. riferiti alla quota di decimi ancora da versare.

Samar S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2023 l'Emittente, nei confronti della società controllata Samar

S.r.l., ha rilevato transazioni riferite per (i) Euro 14 migliaia a “*Costi della produzione*” per (ii) Euro 14 migliaia ad “*Altre passività correnti*” e per (iii) Euro 7 migliaia ad “*Immobilizzazioni finanziarie*”.

I costi sostenuti dall’Emittente nei confronti della società controllata Samar S.r.l., e il relativo debito registrato, entrambi pari ad Euro 14 migliaia al 31 dicembre 2023, afferiscono a fatture da ricevere per consulenze.

Le “*Immobilizzazioni finanziarie*”, pari ad Euro 7 migliaia al 31 dicembre 2023, afferiscono a crediti verso imprese collegate relativo ad un incremento di un finanziamento infruttifero, il quale risulta saldato durante l’esercizio successivo.

Si precisa che in data 30 gennaio 2024 l’Emittente ha ceduto interamente la partecipazione detenuta nella società controllata Samar S.r.l., pari ad 70,0% del Capitale sociale, per un valore pari ad Euro 7 migliaia.

Epich S.r.l.

Nel corso dell’esercizio 2023 l’Emittente ha rilevato “*Costi della produzione*” per un importo pari ad Euro 9 migliaia, nel dettaglio Costi per servizi relativi a consulenze.

“*Debiti commerciali*” pari ad Euro 11 migliaia relativi alle consulenze.

15 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

15.1 Capitale azionario

15.1.1 Capitale emesso

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 50.000 interamente sottoscritto e versato, costituito da n. 900.000 Azioni e da n. 100.000 PAS.

15.1.2 Azioni non rappresentative del capitale

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso azioni non rappresentative del capitale, ai sensi dell'art. 2348, comma 2, cod. civ., né strumenti finanziari partecipativi non aventi diritto di voto nell'assemblea, ai sensi degli artt. 2346, comma 6, e 2349, comma 2, cod. civ. o aventi diritto di voto limitato, ai sensi dell'art. 2349, comma 5, cod. civ..

15.1.3 Azioni proprie

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non possiede azioni proprie.

15.1.4 Importo delle obbligazioni convertibili, scambiabili o con Warrant, con indicazione delle condizioni e delle modalità di conversione, di scambio o di sottoscrizione

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, scambiabili o *cum warrant*.

15.1.5 Indicazione di eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione, non sono stati concessi diritti di opzione su azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

15.1.6 Informazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del gruppo offerto in opzione

Non applicabile.

15.1.7 Descrizione dell'evoluzione del capitale azionario per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Alla Data di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a nominali Euro 50.000, costituito da n. 900.000 Azioni e n. 100.000

PAS, prive di valore nominale.

Di seguito, sono illustrate le operazioni che hanno riguardato il capitale sociale dell'Emittente per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

In data 12 luglio 2024 l'Assemblea ha deliberato di aumentare il capitale sociale, al fine di trasformare l'Emittente da una Società a Responsabilità Limitata a Società per Azioni, gratuitamente da Euro 10.000 a Euro 19.000 mediante imputazione a capitale di riserve disponibili e di aumentare il capitale sociale in via onerosa, da liberarsi mediante compensazione dei crediti vantati dal socio unico Cosimo Saracino, per ulteriori Euro 31.000 e, quindi, fino a Euro 50.000 da offrirsi in sottoscrizione al socio unico Cosimo Saracino. In pari data l'Assemblea ha deliberato un ulteriore aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare massimo pari ad Euro 50.000, oltre ad eventuale sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime n. 1.000.000 nuove azioni prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare a servizio dell'ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Growth Milan, con termine finale al 31 dicembre 2025 e con le seguenti modalità.

L'aumento è riservato a: (a) investitori qualificati italiani, così come definiti ed individuati dall'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, (b) investitori istituzionali esteri (appartenenti a qualsiasi Stato ad eccezione dell'Australia, del Canada, del Giappone e degli Stati Uniti d'America); (c) a investitori diversi dagli investitori qualificati in Italia, secondo modalità tali da consentire di beneficiare dell'esenzione dagli obblighi di offerta al pubblico di cui all'articolo 100 del TUF e 34-ter, comma 01, del Regolamento 11971. L'Assemblea ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione di determinare il prezzo delle Azioni e il numero puntuale delle stesse verrà stabilito dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'offerta, fermo restando che lo stesso determinerà inizialmente l'intervallo di prezzo delle azioni e, successivamente, il loro prezzo puntuale, tenendo conto, tra l'altro, della situazione dei mercati, della condizione della Società, delle manifestazioni di interesse ricevute, delle indicazioni e raccomandazioni ricevute dal Global Coordinator e di quant'altro necessario per il buon esito dell'operazione.

In aggiunta a ciò, la medesima Assemblea ha deliberato di emettere Warrant denominati "Warrant GT Talent Group 2024 – 2027" che ha proposto di emettere fino a massimi 1.000.000 Warrant da assegnare gratuitamente, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n.1 Azione sottoscritta, a favore di tutti coloro che abbiano sottoscritto le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale. Conseguentemente, l'Assemblea ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo di nominali Euro 25.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 500.000 Azioni senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, con imputazione a capitale

di minimi Euro 0,05 per ciascuna azione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del codice civile, in quanto da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant GT Talent Group 2024 – 2027", in ragione di n. 1 Azione ogni n. 2 Warrant esercitati, alle seguenti condizioni: (i) il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione viene definito dal Consiglio di Amministrazione, fermo restando che lo stesso sarà almeno pari al prezzo a cui saranno sottoscritte le azioni offerte nell'ambito del collocamento volto all'ammissione alle negoziazioni su EGM, da liberarsi integralmente al momento della sottoscrizione; (ii) l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto ed è pertanto in via scindibile, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, nei termini di efficacia stabiliti dal Regolamento Warrant; (iii) il termine finale di sottoscrizione è il 31 dicembre 2027.

In virtù dell'assemblea tenutasi in data 12 luglio 2024 è altresì prevista, con efficacia sospensivamente condizionata all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, l'emissione di Price Adjustment Shares, non ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, pari al 10% delle Azioni detenute da Cosimo Saracino e quindi a n. 100.000 PAS.

In data 6 agosto 2024 l'Emittente ha sottoscritto taluni accordi di investimento per un importo complessivo pari a Euro 136.350 con alcuni investitori: (i) Dario Branca; (ii) Pierandrea De Marco; (iii) Cristian Martinelli (congiuntamente "**Investitori**"). In particolare, gli Investitori si sono impegnati a versare, in unica *tranche*, a favore di GT Talent Group il rispettivo apporto di capitale quale investimento a titolo infruttifero nel capitale sociale dell'Emittente da iscriversi in apposita riserva "Versamenti in conto futuri aumenti di capitale". Gli Investitori si sono impegnati, altresì, a sottoscrivere, in fase di collocamento o contestualmente allo stesso, l'Aumento di Capitale al prezzo per azione pari al prezzo di collocamento definito dall'Emittente ridotto del 10%. All'esito della sottoscrizione degli accordi di investimento, gli Investitori hanno provveduto a effettuare il versamento in conto futuro aumento di capitale.

In data 13 settembre 2024 l'Emittente ha sottoscritto un accordo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale con Italian Motor Holding S.r.l. ("**Italian Motor Holding**") ai sensi del quale Italian Motor Holding si è impegnata a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per un importo pari a Euro 217.500 entro e non oltre il 31 dicembre 2024 ad un prezzo per azione pari a Euro 4,00, corrispondente al prezzo di sottoscrizione in sede di Collocamento definito da GT Talent Group.

In data 13 settembre 2024 il Consiglio di Amministrazione ha stabilito:

- a) in Euro 4,00 il prezzo di sottoscrizione per ciascuna Azione riveniente dall'Aumento di Capitale di cui Euro 0,05 da imputarsi a capitale e Euro 3,95 a titolo di sovrapprezzo;
- b) in n. 391.500 il numero di Azioni da emettere nel contesto dell'Aumento di

Capitale e dunque in complessivi Euro 1.550.850 l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale, comprensivo di sovrapprezzo.

L'Aumento di Capitale è stato sottoscritto per Euro 136.350 mediante utilizzo della riserva "Versamenti in conto futuri aumenti di capitale" versata dagli Investitori.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche delle PAS si rinvia alla Sezione I, Capitolo 15, Paragrafo 15.2.2.

15.2 Atto costitutivo e statuto

15.2.1 Descrizione dell'oggetto sociale e degli scopi dell'Emittente

L'Emittente è iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi, al numero 12320050961 e al Repertorio Economico Amministrativo (REA) n. MI-2653742.

L'oggetto sociale dell'Emittente è definito dall'art. 3 dello Statuto, che dispone come segue:

"L'oggetto sociale è costituito dalle seguenti attività:

a) l'acquisto, la vendita, la permuta, la costruzione, la ristrutturazione, la trasformazione, l'amministrazione, la lottizzazione, la locazione, l'utilizzazione, la gestione, la contrattazione, la conduzione e la manutenzione di fabbricati e di beni immobili ad uso civile, industriale, commerciale e rurale, ivi comprese aree suscettibili di utilizzazione edificatoria, tanto in proprio che per conto terzi, sia in Italia che all'estero;

b) in via occasionale e non prevalente potrà effettuare l'assunzione diretta e/o per interposizione fiduciaria, la permuta e la vendita di partecipazioni (azionarie e non) in società di qualunque tipo, italiane o estere e/o enti pubblici e privati con o senza personalità giuridica, italiani ed esteri;

c) il finanziamento ed il coordinamento tecnico, finanziario, gestionale operativo e di marketing delle società od enti nei quali partecipa;

d) la compravendita, la permuta, il possesso, la gestione di titoli pubblici e privati in genere, esclusa in ogni caso la raccolta del risparmio privato; la gestione di siti internet, piattaforme web e social network con fini divulgativi e/o commerciali.

La Società, in via non prevalente né esclusiva e del tutto accessoria e strumentale per il raggiungimento dell'oggetto sociale, e nel rispetto delle vigenti norme di legge in materia di attività c.d. "riservate" a iscritti a collegi, ordini o Albi professionali, potrà effettuare tutte le operazioni commerciali (anche di import-export), mobiliari,

immobiliari e potrà compiere – con espressa esclusione di qualsiasi attività svolta nei confronti del pubblico – operazioni finanziarie, concedere fidejussioni, avalli, cauzioni, garanzie, anche reali, a favore di chiunque, per obbligazioni anche di terzi, nonché assumere - solo a scopo di stabile investimento e non di collocamento - sia direttamente che indirettamente, partecipazioni in imprese, enti o società aventi oggetto analogo o affine al proprio.

Tutte tali attività potranno essere svolte solo ed esclusivamente nel pieno rispetto delle norme di legge in materia tempo per tempo vigenti.”

15.2.2 Descrizione dei diritti, dei privilegi e delle restrizioni connessi a ciascuna classe di Azioni

Le Azioni attribuiscono il diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell’Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di Statuto applicabili.

Le PAS hanno le seguenti caratteristiche:

- attribuiscono il diritto di percepire gli utili e il diritto alla distribuzione delle riserve disponibili di cui la Società delibera la distribuzione;
- attribuiscono il diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;
- sono soggette ad annullamento automatico parziale alla Data di Verifica 2025 (come *infra* definita) e ad annullamento automatico integrale alla Data di Verifica 2026 (come *infra* definita), senza alcuna variazione del capitale sociale in dipendenza del mancato raggiungimento degli obiettivi di redditività previsti nella Formula 2025 e nella Formula 2026;
- sono soggette a conversione automatica in Azioni alla Data di Verifica 2025 (come *infra* definita) in rapporto di 1:1 in dipendenza del raggiungimento degli obiettivi di redditività previsti nella Formula 2025 e nella Formula 2026;
- non potranno essere trasferite per tutto il periodo sino alla Data di Verifica 2026, ma in ogni caso non oltre il 31 dicembre 2027.

L’annullamento e la conversione automatica cui sono soggette le PAS sono regolati dalle seguenti disposizioni:

- Formula 2025:
 - se (i) i “Ricavi delle Vendite” registrati nell’esercizio chiuso al 31

dicembre 2025, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione, sarà inferiore ad Euro 3.500.000 e (ii) la Posizione Finanziaria Netta sarà superiore ad Euro 2.600.000, avrà luogo l'annullamento di n. 30.000 PAS;

- se (i) i “Ricavi delle Vendite” registrati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione, saranno pari o superiori ad Euro 3.500.000 e (ii) la Posizione Finanziaria Netta sarà pari o inferiore ad Euro 2.600.000, tutte le n. 30.000 PAS rimarranno a servizio della conversione in Azioni ai sensi della Formula 2026 di cui infra e nessuna delle n. 30.000 PAS verrà annullata o convertita in Azioni;
- Formula 2026:
 - se (i) i “Ricavi delle Vendite” registrati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione, saranno inferiori ad Euro 4.500.000 e (ii) la Posizione Finanziaria Netta sarà superiore ad Euro 2.600.000, avrà luogo l'annullamento di tutte le n. 100.000 PAS;
 - se (i) i “Ricavi delle Vendite” registrati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione, saranno pari o superiori ad Euro 4.500.000 e (ii) la Posizione Finanziaria Netta sarà pari o inferiore ad Euro 2.600.000, allora tutte le n. 100.000 PAS (di cui n. 30.000 rivenienti dalla Formula 2025 e n. 70.000 rivenienti dall'applicazione della Formula 2026) si convertiranno in Azioni della Società.

Qualora (A) (i) i “Ricavi delle Vendite” registrati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione, risultino inferiori ad Euro 3.500.000 e (ii) la Posizione Finanziaria Netta sarà superiore ad Euro 2.600.000, e (B) i “Ricavi delle Vendite” registrati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione, risultino pari o superiori ad Euro 4.500.000 e (ii) la Posizione Finanziaria Netta risulti pari o inferiore ad Euro 2.600.000, allora solo le rimanenti n. 70.000 PAS si convertiranno in Azioni della Società.

(iii) Il numero puntuale di PAS convertite in Azioni, in applicazione delle disposizioni dei punti precedenti, è constatato dal Consiglio di Amministrazione, con delibera assunta con il necessario voto favorevole del o dei consiglieri di amministrazione indipendenti nominati, con l'ausilio della società di revisione incaricata della revisione legale dei conti della Società chiamata anche ad emettere un parere di verifica circa la conformità dei criteri di calcolo utilizzati per determinare il numero complessivo di

PAS oggetto di annullamento o di conversione in Azioni, entro 20 (venti) giorni dall'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione – rispettivamente – del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 (“**Data di Verifica 2025**”) e del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2026 (“**Data di Verifica 2026**”).

Per “Ricavi delle Vendite” si intende quanto risultante dal bilancio consolidato alla voce A.1 del Valore della Produzione e per “Indebitamento Finanziario Netto” si intende la somma i) disponibilità liquide e mezzi equivalenti e di, ii) passività finanziarie determinato in conformità a quanto stabilito negli “Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento sul Prospetto” (ESMA 32-382-1138) pubblicati dall'Esma.

15.2.3 Descrizione delle disposizioni dello Statuto che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente

Lo Statuto dell'Emittente non prevede disposizioni che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente.

16 CONTRATTI IMPORTANTI

Il presente Capitolo riporta una sintesi di ogni contratto importante, diverso dai contratti conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, di cui è parte l'Emittente, per i due anni immediatamente precedenti la pubblicazione del Documento di Ammissione; nonché i contratti, non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, stipulati dall'Emittente, contenenti disposizioni in base a cui l'Emittente ha un'obbligazione o un diritto rilevante per lo stesso.

16.1 Contratto di finanziamento tra CarschoolBox e Intesa Sanpaolo

In data 20 aprile 2021 Carschoolbox e Intesa Sanpaolo S.p.A. (“**Intesa Sanpaolo**”) hanno stipulato un finanziamento pari a Euro 130.000, garantito dal Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese.

Il piano di ammortamento ha una durata di 72 mesi divisi in 48 rate mensili posticipate e 24 rate mensili posticipate di preammortamento. La Società può rimborsare anticipatamente il finanziamento con applicazione di una maggiorazione pari al 1% se viene rimborsato entro le prime 36 rate, mentre del 0,5% qualora il rimborso avvenga successivamente.

Il tasso di interesse annuo è pari al 2,20%. Il tasso di mora è pari al tasso di interesse maggiorato di 2 punti percentuali.

Ai sensi del contratto di finanziamento, Carschoolbox si è obbligata, *inter alia*, a: (i) inviare a Intesa Sanpaolo i bilanci annuali, (ii) fornire a Intesa Sanpaolo, in caso lo richiedesse, le dichiarazioni, la documentazione ed ogni altra notizia o dato sulle proprie condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie.

Sono, altresì, presenti delle ipotesi di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 del cod. civ. (Decadenza del beneficio del termine) e delle ipotesi di recesso unilaterale ai sensi dell'art. 1373 cod. civ. (Recesso Unilaterale).

L'importo residuo da rimborsare al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 109.000.

16.2 Contratto di finanziamento tra Carschoolbox e Intesa Sanpaolo

In data 4 settembre 2023 Carschoolbox e Intesa Sanpaolo hanno stipulato un finanziamento pari a Euro 122.975.

Il piano di ammortamento ha una durata di 66 mesi divisi in 60 rate mensili posticipate e 6 rate mensili posticipate di preammortamento. La Società può rimborsare anticipatamente il finanziamento con applicazione di una maggiorazione pari al 3% se viene rimborsato entro le prime 33 rate, mentre del 2% qualora il rimborso avvenga successivamente.

Il tasso di interesse annuo è pari al 6%. Il tasso di mora è pari al tasso di interesse maggiorato di 2 punti percentuali.

Ai sensi del contratto di finanziamento, Carschoolbox si è obbligata, *inter alia*, a: (i) inviare a Intesa Sanpaolo i bilanci annuali, (ii) fornire a Intesa Sanpaolo, in caso lo richiedesse, le dichiarazioni, la documentazione ed ogni altra notizia o dato sulle proprie condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie.

Sono, altresì, presenti delle ipotesi di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 del cod. civ. (Decadenza del beneficio del termine) e delle ipotesi di recesso unilaterale ai sensi dell'art. 1373 cod. civ. (Recesso Unilaterale).

L'importo residuo da rimborsare al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 123.000.

16.3 Contratto di finanziamento tra Carschoolbox e Intesa Sanpaolo

In data 11 maggio 2023 Carschoolbox e Intesa Sanpaolo hanno stipulato un finanziamento pari a Euro 62.000.

Il piano di ammortamento ha una durata di 60 mesi divisi in 60 rate mensili. La Società può rimborsare anticipatamente il finanziamento con applicazione di una maggiorazione pari al 3% se viene rimborsato entro le prime 30 rate, mentre del 2% qualora il rimborso avvenga successivamente.

Il tasso di interesse annuo è pari al 6,15%. Il tasso di mora è pari al tasso di interesse maggiorato di 2 punti percentuali.

Ai sensi del contratto di finanziamento, Carschoolbox si è obbligata, *inter alia*, a: (i) inviare a Intesa Sanpaolo i bilanci annuali, (ii) fornire a Intesa Sanpaolo, in caso lo richiedesse, le dichiarazioni, la documentazione ed ogni altra notizia o dato sulle proprie condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie.

Sono, altresì, presenti delle ipotesi di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 del cod. civ. (Decadenza del beneficio del termine) e delle ipotesi di recesso unilaterale ai sensi dell'art. 1373 cod. civ. (Recesso Unilaterale).

L'importo residuo da rimborsare al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 56.000.

16.4 Contratto di finanziamento tra Carschoolbox e Unicredit

In data 3 giugno 2020 Carschoolbox e Unicredit S.p.A. (“**Unicredit**”) hanno stipulato un finanziamento pari a Euro 158.460 garantito dal Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese.

Il piano di ammortamento ha una durata di 60 mesi divisi in 57 rate mensili posticipate e 3 rate di preammortamento. La Società può rimborsare anticipatamente il finanziamento con applicazione di una maggiorazione pari al 3%.

Il tasso di interesse annuo è pari al 3,2%. Il tasso di mora è pari al tasso di interesse maggiorato di 2 punti percentuali.

Ai sensi del contratto di finanziamento, Carschoolbox si è obbligata, *inter alia*, a: (i) comunicare senza indugio a Unicredit l'insorgere di contenziosi che possano avere un

effetto pregiudizievole sulla propria capacità di far fronte alle obbligazioni assunte con il contratto, ovvero il verificarsi di un qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (ii) di segnalare preventivamente a Unicredit ogni mutamento dell'assetto giuridico o societario; (iii) di consegnare alla banca, entro 30 (trenta) giorni dalla approvazione assembleare e comunque entro e non oltre 210 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale il bilancio d'esercizio annuale e il bilancio annuale consolidato di gruppo (ove predisposto), completi di verbale di approvazione assembleare, nota integrativa, relazione del Collegio Sindacale (ove esistente), relazione sulla gestione e certificazione della società di revisione (nel caso in cui prevista) ovvero entro 30 (trenta) giorni dal deposito copia delle dichiarazioni fiscali.

Secondo quanto previsto dal medesimo contratto, Unicredit può richiedere la risoluzione del contratto, ai sensi dell'art. 1456 cod. civ., qualora Carschoolbox non adempia agli obblighi contrattuali. Inoltre, Carschoolbox si considererà decaduta dal beneficio del termine nelle ipotesi previste dall'art. 1186 c.c., nonché al prodursi di eventi che incidano negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria o economica della Società.

L'importo residuo da rimborsare al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 35.000.

16.5 Contratto di finanziamento tra Banca Progetto e Carschoolbox

In data 7 febbraio 2024 Carschoolbox e Banca Progetto S.p.A. ("**Banca Progetto**") hanno stipulato un finanziamento pari a Euro 800.000 garantito dal Fondo centrale di garanzia.

Il piano di ammortamento ha una durata di 72 mesi divisi in 66 rate mensili posticipate e 6 rate di preammortamento. La Società può rimborsare anticipatamente il finanziamento con applicazione di una maggiorazione pari al 2% del capitale rimborsato anticipatamente.

Il tasso di interesse annuo è pari al 8,66% fino al 31 marzo 2024, successivamente si applicherà il tasso variabile mensile pari all'Euribor (Act/360) un mese, se positiva, moltiplicato per il coefficiente 365/360, rilevato per valuta il primo giorno di ogni mese e maggiorato dello Spread pari a 4,75 % punti percentuali in ragione d'anno, senza obbligo alcuno di preventiva comunicazione da parte della Banca. Il tasso di mora è pari al tasso di interesse maggiorato di 2 punti percentuali.

Ai sensi del contratto di finanziamento, Carschoolbox si è obbligata, *inter alia*, a: (i) comunicare senza indugio a Banca Progetto l'insorgere di contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla propria capacità di far fronte alle obbligazioni assunte con il contratto, ovvero il verificarsi di un qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (ii) di segnalare preventivamente a Banca Progetto ogni mutamento dell'assetto giuridico o societario; (iii) approvare entro i

termini di legge e provvedere al deposito presso il registro delle imprese il bilancio d'esercizio annuale e il bilancio consolidato di gruppo.

Secondo quanto previsto dal medesimo contratto, Unicredit può richiedere la risoluzione del contratto, ai sensi dell'art. 1456 cod. civ., qualora Carschoolbox non adempia agli obblighi contrattuali. Inoltre, Carschoolbox si considererà decaduta dal beneficio del termine nelle ipotesi previste dall'art. 1186 c.c., nonché al prodursi di eventi che incidano negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria o economica della Società.

16.6 Contratto di finanziamento tra Carschoolbox e Banca Aidexa

In data 7 febbraio 2020 Carschoolbox e Banca AideXa S.p.A. ("**Banca AideXa**") hanno stipulato un finanziamento pari a Euro 300.000, garantito dal Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese.

Il piano di ammortamento ha una durata di 60 mesi divisi in 60 rate mensili di ammortamento. La Società può rimborsare anticipatamente il finanziamento.

Il tasso di interesse annuo è pari al Euribor 360 a 3 mesi, aumentato dello *spread* di 6,2%. Il tasso di mora è pari al 10,60% in sostituzione del tasso di interesse annuo.

Ai sensi del contratto di finanziamento, Carschoolbox si è obbligata, *inter alia*, a: (i) depositare regolarmente il bilancio, e certificarlo ove necessario, entro 90 giorni dalla data di chiusura da ciascun esercizio; (ii) mettere a disposizione della banca, ove richiesto ed entro 10 giorni lavorativi dalla richiesta, copia dei libri sociali e della contabilità d'impresa con possibilità di estrarne copia; (iii) Comunicare per iscritto alla Banca, preventivamente, operazioni straordinarie (modifica della forma giuridica, acquisizione o cessione ramo d'azienda, fusione o scissione societaria) e/o variazione nella partecipazione di maggioranza e/o nel controllo dell'impresa; (iv) Comunicare per iscritto alla Banca l'eventuale deposito di istanza di fallimento o l'instaurazione o assoggettamento di procedura concorsuale nei suoi confronti entro 10 giorni lavorativi dal verificarsi delle stesse.

Carschoolbox si considererà decaduta dal beneficio del termine nelle ipotesi previste dall'art. 1186 c.c., nonché al prodursi di eventi che incidano negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria o economica della Società.

L'importo residuo da rimborsare al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 300.000.

16.7 Contratto di finanziamento tra Carschoolbox e Banca Ifis

In data 3 ottobre 2023 Carschoolbox e Banca Ifis S.p.A. ("**Banca Ifis**") hanno stipulato un finanziamento pari a Euro 150.000, garantito dal Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese.

Il piano di ammortamento ha una durata di 73 mesi divisi in 66 rate mensili posticipate e 13 rate di preammortamento.

Il tasso di interesse annuo è pari al Euribor 360 a 3 mesi, aumentato dello *spread* di 4,7%.

Ai sensi del contratto di finanziamento, Carschoolbox si è obbligata, *inter alia*, a: (i) non trasferire a terzi l'esercizio aziendale, né cedere cespiti patrimoniali di rilevante circostanza, senza il preventivo consenso della banca; (ii) astenersi dal compiere operazione straordinarie o ordinarie che possano comportare un indebitamento di rilevante consistenza senza il preventivo consenso della banca; (iii) non concedere finanziamenti a terzi, a qualunque titolo, senza il preventivo consenso della banca.

Carschoolbox si considererà decaduta dal beneficio del termine nelle ipotesi previste dall'art. 1186 c.c., nonché al prodursi di eventi che incidano negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria o economica della Società.

L'importo residuo da rimborsare al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 150.000.

16.8 Contratto di finanziamento tra Scuderia Gentile e Banca Progetto

In data 14 novembre 2022 Scuderia Gentile e Banca Progetto hanno stipulato un finanziamento pari a Euro 1.300.000, garantito dal Fondo Centrale di Garanzia.

Il piano di ammortamento ha una durata di 84 mesi divisi in 78 rate mensili di ammortamento e 6 rate di preammortamento. La Società può rimborsare anticipatamente il finanziamento con applicazione di una maggiorazione pari al 2%.

Il tasso di interesse annuo è pari al Euribor 360 a 1 mese, aumentato dello *spread* di 4,75%. Il tasso di mora è pari al 10,60% in sostituzione del tasso di interesse annuo.

Ai sensi del contratto di finanziamento, Scuderia Gentile si è obbligata, *inter alia*, a: (i) comunicare senza indugio a Banca Progetto l'insorgere di contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla propria capacità di far fronte alle obbligazioni assunte con il contratto, ovvero il verificarsi di un qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (ii) di segnalare preventivamente a Banca Progetto ogni mutamento dell'assetto giuridico o societario; (iii) consegnare alla banca entro 7 giorni dalla approvazione assembleare e comunque non oltre 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale il bilancio d'esercizio annuale e consolidato.

Scuderia Gentile si considererà decaduta dal beneficio del termine nelle ipotesi previste dall'art. 1186 c.c., nonché al prodursi di eventi che incidano negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria o economica della Società.

L'importo residuo da rimborsare al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 1.203.000.

PARTE B - SEZIONE II

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili delle informazioni

La responsabilità per le informazioni fornite nel presente Documento di Ammissione è assunta dal soggetto indicato alla Sezione I, Capitolo 1, Paragrafo 1.1, del presente Documento di Ammissione.

1.2 Dichiarazione delle persone responsabili

La dichiarazione di responsabilità relativa alle informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione è riportata alla Sezione I, Capitolo 1, Paragrafo 1.2, del presente Documento di Ammissione.

1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti

Ai fini della seconda sezione del Documento di Ammissione non sono stati rilasciati pareri o relazioni da alcun esperto.

1.4 Informazioni provenienti da terzi

Le informazioni contenute nel Documento di Ammissione provenienti da terzi sono state riprodotte fedelmente e, per quanto noto all'Emittente sulla base delle informazioni provenienti dai suddetti terzi; non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

In ogni caso, ogni volta che nel Documento di Ammissione viene citata una delle suddette informazioni provenienti da terzi, è indicata la relativa fonte.

2 FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dei fattori di rischio relativi all'Emittente, nonché al mercato in cui tale soggetto opera e agli strumenti finanziari offerti, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 4, del presente Documento di Ammissione.

3 INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Gli amministratori, dopo aver svolto tutte le necessarie ed approfondite indagini, ritengono che, a loro giudizio, il capitale circolante a disposizione del Gruppo comprendendo le risorse finanziarie derivanti dal Collocamento per un importo minimo, al lordo delle spese di quotazione, pari a Euro 1.350.000, sarà sufficiente per le sue esigenze attuali, cioè per almeno 12 (dodici) mesi a decorrere dalla Data di Ammissione alle negoziazioni delle Azioni della Società.

Per maggiori informazioni si rinvia a quanto descritto nella Sezione I, Capitolo 15, Paragrafo 15.1.7, del presente Documento di Ammissione.

3.2 Ragioni dell’Aumento di Capitale e impiego dei proventi

Per informazioni si rinvia quanto descritto nella Sezione I, Capitolo 6, Paragrafo 6.4, del presente Documento di Ammissione.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione del tipo e della classe dei titoli ammessi alla negoziazione, compresi i codici internazionali di identificazione dei titoli (ISIN)

Gli strumenti finanziari di cui è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan sono le Azioni, le Azioni di Compendio e i Warrant dell'Emittente.

Le Azioni e le Azioni di Compendio sono prive del valore nominale. Alle Azioni è stato attribuito il codice ISIN IT0005607699. Alle PAS è stato attribuito il codice ISIN IT0005607707.

Le Azioni di Compendio sottoscritte mediante esercizio dei Warrant avranno godimento regolare, pari a quello delle Azioni negoziate su Euronext Growth Milan alla data di esercizio dei Warrant.

Le Azioni di nuova emissione avranno godimento regolare.

I Warrant sono denominati "Warrant GT Talent Group 2024 – 2027" agli stessi è stato attribuito il codice ISIN IT0005607541.

Per maggiori informazioni sui Warrant si rinvia al testo del Regolamento Warrant.

4.2 Legislazione in base alla quale i titoli sono stati creati

Le Azioni e i Warrant sono state emesse in base alla legge italiana.

4.3 Caratteristiche dei titoli

Le Azioni sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili e in forma dematerializzata, immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli. Le Azioni hanno, inoltre, godimento regolare.

4.4 Valuta di emissione dei titoli

Le Azioni, le Azioni di Compendio e i Warrant sono denominate in Euro.

4.5 Descrizione dei diritti connessi ai titoli, comprese le loro limitazioni, e la procedura per il loro esercizio

Azioni e Azioni di Compendio

Tutte le Azioni e le Azioni di Compendio hanno tra loro le stesse caratteristiche e

attribuiscono i medesimi diritti. Ciascuna Azione attribuisce il diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello Statuto.

Warrant

I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell'Assemblea dei soci del 12 luglio 2024 che ha disposto, *inter alia*, l'assegnazione gratuita di massimi n. 1.000.000 dei Warrant a favore di tutti coloro abbiano sottoscritto le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale entro la Data di Ammissione, nel rapporto di n. 1 (un) Warrant ogni n. 1 (una) Azione.

In particolare, i titolari dei Warrant avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di n.1 (una) Azione della Società per ogni n. 2 (due) Warrant esercitati.

I portatori di Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le azioni ogni giorno di mercato nel corso dei seguenti periodi di esercizio che sono stati individuati dal Consiglio di Amministrazione in data 13 settembre 2024 in considerazione delle prassi di mercato:

- tra il 3 novembre 2025 e il 28 novembre 2025 compresi ("**Primo Periodo di Esercizio**");
- tra il 2 novembre 2026 e il 30 novembre 2026 compresi ("**Secondo Periodo di Esercizio**");
- tra il 2 novembre 2027 e il 30 novembre 2027 compresi ("**Terzo Periodo di Esercizio**").

Il prezzo di esercizio dei Warrant, stabilito dal Consiglio di Amministrazione in data 13 settembre 2024, è stato definito come segue:

- il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio sottoscritta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, ossia Euro 4,40, pari al prezzo di sottoscrizione delle Azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale pari inclusivo di sovrapprezzo ("**Prezzo di Offerta**") maggiorato del 10% ("**Prezzo del Primo Periodo di Esercizio**");
- il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio sottoscritta nel corso del Secondo Periodo di Esercizio, ossia Euro 4,84, pari al Prezzo del Primo Periodo di Esercizio maggiorato del 10% ("**Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio**");
- il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio sottoscritta nel corso

del Terzo Periodo di Esercizio, ossia Euro 5,32, pari al Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio maggiorato del 10% (“**Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio**”).

Price Adjustment Shares

In virtù dell’assemblea tenutasi in data 12 luglio 2024 è altresì prevista, con efficacia sospensivamente condizionata all’ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, l’emissione di Price Adjustment Shares, non ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, pari al 10% delle Azioni detenute da Cosimo Saracino e quindi a n. 100.000 PAS.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche delle PAS si rinvia alla Sezione I, Capitolo 15, Paragrafo 15.2.

4.6 In caso di nuove emissioni indicazione delle delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali i titoli sono stati o saranno creati e/o emessi

Le delibere approvate dall’Assemblea in data 12 luglio 2024 relative all’Aumento di Capitale e all’Aumento di Capitale a servizio dei Warrant, a rogito del dott. Mathias Bastrenta, Notaio in Milano, rep. n. 11.227, racc. n. 5.918, sono state iscritte nel Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi in data 19 luglio 2024.

4.7 In caso di nuove emissioni indicazione della data prevista per l’emissione degli strumenti finanziari

Contestualmente al pagamento del prezzo, le Azioni verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui relativi conti di deposito.

4.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni, delle Azioni di Compendio o dei Warrant.

4.9 Dichiarazioni sull’esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione ai titoli

In conformità al Regolamento Emittenti su Euronext Growth Milan, l’Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate

di cui al TUF e ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Le norme del TUF e dei regolamenti Consob di attuazione trovano applicazione con riguardo alla detenzione di una partecipazione superiore alla soglia del 30% del capitale sociale, ove per partecipazione si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalla Società che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori. Pertanto, in tale caso, troverà applicazione l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto avente a oggetto la totalità delle azioni con diritto di voto.

Per maggiori informazioni si rinvia all'art. 13 dello Statuto.

4.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sui titoli nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, le Azioni non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

4.11 Profili fiscali

La normativa fiscale dello Stato membro dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dai Warrant e dalle Azioni.

Alla Data della Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto ad un regime fiscale specifico, nei termini di cui all'Allegato 11, punto 4.11, del Regolamento Delegato (UE) 980/2019.

4.12 Se diverso dall'emittente, l'identità e i dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione

Le Azioni sono offerte in sottoscrizione dall'Emittente.

Per l'identificazione esatta dell'Emittente, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 5 del Documento di Ammissione.

5 POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

5.1 Azionista Venditore

Alla Data del Documento di Ammissione non sussistono possessori di strumenti finanziari che cedano la propria partecipazione azionaria a terzi.

5.2 Azioni offerte in vendita

Non applicabile.

5.3 Se un azionista principale vende i titoli, l'entità della sua partecipazione sia prima sia immediatamente dopo l'emissione

Non applicabile.

5.4 Accordi di lock-up

Cosimo Saracino, l'Emittente e gli Investitori e CFO SIM in data 13 settembre 2024 hanno stipulato un accordo di lock-up (“**Accordo di lock-up**” o “**Accordo**”) valido fino a 18 (diciotto) mesi dalla Data di Inizio delle Negoziazioni (inclusa) per Cosimo Saracino e l'Emittente, mentre 6 mesi per gli Investitori.

In base all'Accordo di lock-up, la Società, fatto salvo l'Aumento di Capitale e l'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant, si è impegnata a:

- a) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni emesse dalla Società che dovessero essere dalla stessa detenute (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
- b) non proporre o deliberare operazioni di aumento di capitale, né collocare (anche tramite terzi) sul mercato titoli azionari nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni da parte della Società o di terzi o nel contesto dell'emissione di warrant da parte della Società o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale;
- c) non emettere e/o collocare sul mercato obbligazioni convertibili o scambiabili

con, Azioni della Società o in buoni di acquisto o di sottoscrizione in Azioni della Società, ovvero altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari;

- d) non apportare, senza aver preventivamente informato l'Euronext Growth Advisor, alcuna modifica alla dimensione e alla composizione del proprio capitale nonché alla struttura societaria;
- e) non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle Azioni, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di swap o altri contratti nonché a non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;

Nell'Accordo è altresì precisato che gli impegni di cui alle lettere a) – e) assunti dalla Società relativamente alle Azioni, riguarderanno le Azioni eventualmente possedute e/o eventualmente acquistate dalla Società nel periodo di lock-up e potranno essere derogati solamente nei seguenti e tassativi casi:

- (i) con il preventivo consenso scritto dell'Euronext Growth Advisor, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato;
- (ii) in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti;
- (iii) per la costituzione o dazione in pegno delle Azioni di proprietà della Società alla tassativa condizione che la stessa mantenga gli stessi diritti ai sensi dell'art. 2357-ter cod. civ., fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione di cui alla lettera a).

In base al medesimo Accordo, Cosimo Saracino e gli Investitori, nell'ambito del Collocamento, si sono invece impegnati a:

- a) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni emesse dalla Società che dovessero essere dalla stessa detenute (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);

- b) non proporre o deliberare operazioni di aumento di capitale, né collocare (anche tramite terzi) sul mercato titoli azionari nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni da parte della Società o di terzi o nel contesto dell'emissione di warrant da parte della Società o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale;
- c) non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle quote, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di swap o altri contratti, a non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;

Nell'Accordo è altresì precisato che gli impegni di cui alle lettere a) –c), riguardano il 100% delle Azioni possedute da Cosimo Saracino alla data di sottoscrizione dell'Accordo di lock-up e che gli stessi potranno essere derogati solamente nei seguenti e tassativi casi:

- i. con il preventivo consenso scritto dell'Euronext Growth Advisor, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato;
- ii. in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti;
- iii. per la costituzione o dazione in pegno delle Azioni di proprietà della Società alla tassativa condizione che la stessa mantenga gli stessi diritti ai sensi dell'art. 2357-ter cod. civ., fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione di cui alla lettera a) del paragrafo 2.3;
- iv. per i trasferimenti *mortis causa*;
- v. i trasferimenti delle Azioni del capitale sociale di GT Talent Group poste in essere a titolo gratuito od oneroso dal Socio a favore del coniuge e/o del figlio.

6 SPESE LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT ALLA NEGOZIAZIONE EURONEXT GROWTH MILAN

6.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'ammissione delle Azioni alla negoziazione su Euronext Growth Milan

I proventi netti derivanti dal Collocamento, al netto delle spese e delle commissioni di collocamento, sono pari a Euro 1,0 milioni.

L'Emittente stima che le spese relative al processo di ammissione delle Azioni e dei Warrant a Euronext Growth Milan, comprese le spese di pubblicità e le commissioni di collocamento, ammonteranno a circa Euro 0,5 milioni, interamente sostenute dall'Emittente.

Per maggiori informazioni sulla destinazione dei proventi dell'Aumento di Capitale, si rinvia alla Sezione II, Paragrafo 6.4, del presente Documento di Ammissione.

7 DILUIZIONE

7.1 Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta. Confronto tra il valore del patrimonio netto e il prezzo di offerta a seguito dell'Offerta.

Nell'ambito del Collocamento sono state offerte in sottoscrizione a terzi le Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale. Tenuto conto delle Azioni sottoscritte nell'ambito del Collocamento, gli azionisti della Società alla Data del Documento di Ammissione subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente in misura pari al 30,31%. Il valore del patrimonio netto per azione al 30 giugno 2024 è pari a Euro 0,66.

Con riferimento alle partecipazioni al capitale azionario e i diritti di voto degli azionisti alla Data del Documento di Ammissione prima e dopo l'Aumento di Capitale si rinvia alla Sezione I, Capitolo 15, del presente Documento di Ammissione.

7.2 Informazioni in caso di offerta di sottoscrizione destinata agli attuali azionisti

Con riferimento alle partecipazioni al capitale azionario e i diritti di voto degli azionisti alla Data del Documento di Ammissione prima e dopo l'Aumento di Capitale si rinvia al paragrafo 7.1 che precede e alla Sezione I, Capitolo 15, del presente Documento di Ammissione.

8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

8.1 Soggetti che partecipano all'operazione

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione:

Soggetto	Ruolo
GT Talent Group S.p.A.	Emittente
CFO SIM S.p.A.	<i>Euronext Growth Advisor e Global Coordinator</i>
ADVANT Nctm	Consulente legale
BDO Italia S.p.A.	Società di Revisione
Ambromobiliare S.p.A.	<i>Advisor finanziario</i>

A giudizio dell'Emittente, l'Euronext Growth Advisor opera in modo indipendente dall'Emittente e dai componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

8.2 Indicazione di altre informazioni contenute nella nota informativa sugli strumenti finanziari sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti

La Sezione II del Documento di Ammissione non contiene informazioni che siano state sottoposte a revisione contabile completa o limitata.

8.3 Appendice

I seguenti documenti sono allegati al Documento di Ammissione:

- lo statuto dell'Emittente;
- il Regolamento Warrant;
- il fascicolo di bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

DEFINIZIONI

Advisor Finanziario o Ambromobiliare	Indica Ambromobiliare S.p.A., con sede legale in Milano, Corso Venezia, n. 16
Assemblea	Indica l'assemblea dei soci della Società, di volta in volta ordinaria o straordinaria.
Aumento di Capitale	Indica l'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali Euro 50.000, oltre sovrapprezzo, anche in più <i>tranche</i> , mediante emissione di massime n. 1.000.000 Azioni, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, del codice civile, deliberato dall'assemblea dell'Emittente in data 12 luglio 2024 a servizio dell'operazione di quotazione, e da offrirsi in sottoscrizione nell'ambito del Collocamento Privato (come <i>infra</i> definito) finalizzato all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan.
Aumento di Capitale a servizio dei Warrant	Indica l'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, fino ad un massimo di nominali Euro 25.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 500.000, Azioni di Compendio, deliberato dall'assemblea dell'Emittente in data 12 luglio 2024, a servizio dell'esercizio dei Warrant.
Azioni	Indica, complessivamente, tutte le azioni ordinarie dell'Emittente (come <i>infra</i> definito), prive di valore nominale, aventi godimento regolare, liberamente trasferibili.
Azioni di Compendio	Indica le massime n. 500.000 Azioni dell'Emittente, rivenienti dall'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, come stabilita nel Regolamento Warrant (come <i>infra</i> definito).

Borsa Italiana	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
CarschoolBox	Indica Carschoolbox S.r.l., con sede legale in Legnano (MI), via Giovanni Giolitti 32, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza e Lodi, REA MI-2547487, codice fiscale e partita IVA n. 02653690186.
Codice Civile o cod. civ. o c.c.	Indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262.
Collegio Sindacale	Indica il collegio sindacale dell'Emittente.
Collocamento Privato	Indica il collocamento privato finalizzato alla costituzione del flottante minimo ai fini dell'ammissione delle Azioni alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, avente ad oggetto le Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale rivolto a (1) (A) investitori qualificati come definiti dall'articolo 2, paragrafo (e) del Regolamento Prospetto e da ogni disposizione applicabile del TUF e dei regolamenti CONSOB di attuazione, (B) in altri Stati membri dello Spazio Economico Europeo ai sensi dell'articolo 2, paragrafo (e) del Regolamento Prospetto, (C) nel Regno Unito ai sensi dell'articolo 2, paragrafo (e) del Regolamento Prospetto, come parte del diritto interno britannico in forza dell'European Union (Withdrawal) Act 2018 (e successive modifiche) e (2) a investitori istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti, Canada, Giappone, Australia e Sudafrica, secondo quanto previsto dalla Regulation S adottata ai sensi del Securities Act del 1933 come successivamente modificato.
Consiglio di Amministrazione	Indica il consiglio di amministrazione dell'Emittente.
CONSOB o Consob	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Data del Documento di Ammissione	Indica la data di invio a Borsa Italiana del Documento di Ammissione da parte dell'Emittente, almeno 3 (tre) giorni di mercato aperto prima della prevista Data di Ammissione.

Data di Ammissione	Indica la data di decorrenza dell'ammissione delle Azioni sull'Euronext Growth Milan stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
Data di Inizio delle Negoziazioni	Indica la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan.
D. Lgs. 39/2010	Indica il Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 attuativo della Direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati.
Documento di Ammissione	Indica il presente documento di ammissione.
Emittente o Società o GT Talent Group	Indica GT Talent Group S.p.A., PMI Innovativa ammissibile, con sede legale in Milano (MI), via Fabio Filzi 2, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza e Lodi, REA MI-2653742, codice fiscale e partita IVA n. 12320050961.
Euronext Growth Advisor o Global Coordinator o CFO SIM	Indica CFO SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Via Dell'Annunciata, n. 23/4.
Euronext Growth Milan o anche solo Euronext Growth Milan	Indica Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana (come <i>infra</i> definita).
Gruppo	Indica GT Talent Group e le società dalla stessa controllate ai sensi dell'art. 2359 cod. civ..
MAR	Indica il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, relativo agli abusi di mercato (<i>Market Abuse Regulation</i>).
Monte Titoli	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Parti Correlate	Indica i soggetti ricompresi nella definizione di "parti correlate" di cui al regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.
PMI	Indica la società che, ai sensi dell'art. 2, par. 1, lett. f),

primo alinea, del Regolamento 1129/2017, in base al loro più recente bilancio annuale o consolidato soddisfino almeno due dei tre seguenti criteri: (i) numero medio di dipendenti nel corso dell'esercizio inferiore a 250; (ii) totale dello stato patrimoniale non superiore a Euro 43.000.000; e (iii) fatturato netto annuale non superiore a Euro 50.000.000.

**Price Adjustment Shares
o PAS o Azioni PAS**

Le n. 100.000 price adjustment shares dell'Emittente, vale a dire azioni di categoria, prive di valore nominale, che (i) attribuiscono il diritto di percepire gli utili e il diritto alla distribuzione delle riserve disponibili di cui la Società delibera la distribuzione; (ii) attribuiscono il diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società; (iii) non potranno essere trasferite fino a ciascuna data prevista per la conversione automatica in Azioni, convertibili in Azioni e/o annullabili, anche solo parzialmente, a determinate condizioni, il tutto come meglio previsto e disciplinato dall'articolo 5 dello Statuto.

**Principi Contabili
Internazionali o IFRS o
IAS/IFRS**

Indica tutti gli "*International Financial Reporting Standards*" emanati dallo IASB ("*International Accounting Standards Board*") e riconosciuti dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002, che comprendono tutti gli "*International Accounting Standards*" (IAS), tutti gli "*International Financial Reporting Standards*" (IFRS) e tutte le interpretazioni dell'"*International Financial Reporting Interpretations Committee*" (IFRIC), precedentemente denominate "*Standing Interpretations Committee*" (SIC).

**Principi Contabili
Italiani**

Indica i principi e i criteri previsti dagli articoli 2423 ss. del codice civile per la redazione del bilancio di esercizio delle società per azioni, integrati dai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

**Regolamento Emittenti o
Regolamento *Euronext
Growth Milan***

Indica il regolamento emittenti Euronext Growth Milan in vigore alla Data del Documento di Ammissione.

Regolamento

Indica il regolamento adottato con delibera Consob n.

Intermediari	20307 del 15 febbraio 2018.
Regolamento Euronext Growth Advisor	Indica il regolamento <i>Euronext Growth Advisor</i> in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
Regolamento Parti Correlate	Indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010.
Regolamento 11971	Indica il regolamento di attuazione del TUF (come <i>infra</i> definito) concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla Consob con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.
Regolamento Warrant	Indica il regolamento dei Warrant (come <i>infra</i> definiti) riportato in appendice al Documento di Ammissione.
Scuderia Gentile	Indica Scuderia Gentile S.r.l., con sede legale in Milano, via Fabio Filzi 2, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza e Lodi, REA MI-2593122, codice fiscale e partita IVA n. 11298750966.
Società di Revisione o BDO	Indica BDO Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Abruzzi, n. 94, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi, C.F. e P.IVA 07722780967, iscritta al numero 167911 del Registro dei Revisori legali tenuto dal Ministero dell’Economia e delle Finanze ed istituito ai sensi dell’art. 2 del Decreto Legislativo n. 39/2010. .
Statuto Sociale o Statuto	Indica lo statuto sociale dell’Emittente incluso mediante riferimento al presente Documento di Ammissione e disponibile sul sito <i>web</i> www.gttalentgroup.com .
Testo Unico della Finanza o TUF	Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni.
Warrant	Indica i Warrant denominati “Warrant GT Talent Group 2024 - 2027”, che saranno assegnati gratuitamente a favore di tutti coloro che abbiano sottoscritto le Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale entro la Data di Inizio delle Negoziazioni su Euronext Growth Milan.