Tatatu S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – Via Barberini 29

Capitale sociale pari ad Euro 8.155.902,32 codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Roma n. 15653581007

RELAZIONE EX ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TATATU S.P.A. RELATIVAMENTE ALL'AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE, INSCINDIBILE, DA LIBERARSI IN DENARO CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E RISERVATO A IA MEDIA

Roma, 29 maggio 2023

Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente

1. Premessa

La presente relazione è volta ad illustrare le motivazioni, i principali termini e condizioni dell'aumento di capitale a pagamento, inscindibile, di Tatatu S.p.A. ("**Tatatu**" o la "**Società**") con esclusione del diritto di opzione *ex* art. 2441, comma 5, del Codice Civile, riservato IA Media("**IA Media**"), da liberarsi in denaro, tramite il versamento di un importo, comprensivo tra valore nominale sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 18.000.000,00 (diciotto milioni/00) (l'"**Aumento di Capitale**"), nonché l'interesse della Società ad eseguire il predetto Aumento di Capitale.

2. Termini e finalità dell'operazione

La proposta di procedere ad un aumento del capitale a pagamento, inscindibile, da liberarsi in denaro tramite l'emissione di nuove azioni ordinarie, si inserisce nell'ambito di un programma di patrimonializzazione della Società, funzionale a garantire alla stessa importanti risorse per la propria crescita futura e per la realizzazione di eventuali operazioni di natura straordinaria, come, *inter alia*, previsto dal *business plan* della Società. I proventi derivanti dall'Aumento di Capitale consentiranno, infatti, alla Società di aumentare la liquidità a propria disposizione e permetteranno di poter disporre di nuove risorse da impiegare all'interno del proprio processo di sviluppo e di crescita.

L'Aumento di Capitale è, inoltre, richiesto in esecuzione di due accordi di investimento sottoscritti dalla Società e IA Media S.A. con, rispettivamente, Monaco Mobility Investment SCP, Incorp S.a.r.l. nel mese di marzo 2023, nonché di un ulteriore accordo di investimento in corso di negoziazione con Al-Khalifa (congiuntamente, gli "**Accordi di Investimento**"). Ai sensi degli Accordi di Investimento è prevista, infatti, la sottoscrizione da parte di tali investitori di azioni della Società di nuova emissione, al medesimo prezzo ed in un medesimo contesto.

L'Aumento di Capitale verrà liberato in denaro da IA Media tramite apporto di un ammontare complessivo pari a Euro 18.000.000,00 (diciotto milioni/00), importo comprensivo tra valore nominale e sovrapprezzo, con l'obiettivo di favorire la crescita e lo sviluppo della Società.

A seguito della sottoscrizione IA MEDIA continuerà ad essere un partner strategico della Società, aiutando la stessa nel suo percorso di crescita. Nell'ambito dell'Aumento di Capitale, saranno emesse complessive n. 3.056.027 azioni ordinarie della Società, con valore nominale pari a Euro 0,01 per azione e godimento regolare, ad un prezzo unitario di sottoscrizione pari ad Euro 5,89 per azione. Pertanto, un importo pari a Euro 30.560 verrà allocato a capitale sociale mentre Euro 17.969.440 saranno rilevati a titolo di riserva sovrapprezzo.

3. Criteri per la determinazione del prezzo

L'operazione in esame prevede che l'Aumento di Capitale sia inscindibile e venga liberato interamente in denaro. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

Gli Accordi di Investimento prevedono che il prezzo delle azioni che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale sia pari ad Euro 5,89 per azione. Il prezzo di emissione è stato determinato sulla base della negoziazione avvenuta tra le parti supportata dai risultati delle *due diligence* contabile e finanziaria condotte dagli Investitori, nonché dalla valutazione di un terzo indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di

capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5 del Codice Civile, sia effettuata in base al valore di patrimonio netto "*tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre*".

Il patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2022 (data dell'ultima situazione patrimoniale depositata dalla Società) risulta pari ad Euro 41.769.952 decrementato ad euro 39.632.510 per effetto dei fatti di gestione consuntivati al 30 aprile 2023.Considerato quindi che alla data odierna sono state emesse n. 815.590.232 azioni della Società, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta ad Euro 0,0485937.

Alla luce di quanto precede, il prezzo dell'aumento di capitale proposto risulta quindi di gran lunga superiore al patrimonio netto per azione esprimendo le enormi potenzialità di Tatatu, ma inferiore alla media del prezzo di quotazione degli ultimi sei mesi la quale come detto è caratterizzata da scambi molto esigui.

Nonostante il fatto che la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno analizzare anche il prezzo di emissione sopra evidenziato di modo che sia anche coerente con l'andamento dei corsi del titolo della Società nell'Euronext Growth Paris ("**EGP**"), nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Il titolo Tatatu rileva un prezzo medio della quotazione della Società negli ultimi sei mesi pari ad Euro 8,26. Tuttavia, con scambi molto esigui. E ciò influisce di conseguenza sulla rappresentatività di detto valore.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, ai fini di questa Relazione, di prendere in considerazione il prezzo determinato ai sensi degli Accordi di Investimento - e in tale ambito fissato sulla scorta delle valutazioni di un esperto indipendente - che risulta coerente con il criterio previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, sebbene la norma trovi applicazione per le società quotate sui mercati regolamentati.

Ad esito di ciò il Consiglio di Amministrazione ritiene il prezzo di sottoscrizione per le azioni che saranno emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale, riservate in sottoscrizione ad IA Media, pari ad Euro 5,89 per azione, come coerente e funzionale all'interesse sociale così come illustrato nella presente relazione.

Come previsto dallo stesso articolo, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione ed alla Società di Revisione per conoscenza, non trovando applicazione le disposizioni contenute nell'art. 158 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

4. Godimento delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale

Le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie di Tatatu e avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società già in circolazione.

Roma, 29 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Iervolino

Presidente del Consiglio di Amministrazione

_____

Tatatu S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – Via Barberini 29

Capitale sociale pari ad Euro 8.155.902,32 codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Roma n. 15653581007

RELAZIONE EX ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TATATU S.P.A. RELATIVAMENTE ALL'AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE, INSCINDIBILE, DA LIBERARSI IN DENARO CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E RISERVATO A AL-KHALIFA

Roma, 29 maggio 2023

Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente

5. Premessa

La presente relazione è volta ad illustrare le motivazioni, i principali termini e condizioni dell'aumento di capitale a pagamento, inscindibile, di Tatatu S.p.A. ("**Tatatu**" o la "**Società**") con esclusione del diritto di opzione *ex* art. 2441, comma 5, del Codice Civile, riservato al The Private Office of H.H. Sheikh Mohamed bin Salman bin Abdulla bin Hamad Al-Khalifa o a società da essa controllata o collegata ("**Al-Khalifa**"), da liberarsi in denaro, tramite il versamento di un importo, comprensivo tra valore nominale sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 20.000.000,00 (venti milioni/00) (l'"**Aumento di Capitale**"), nonché l'interesse della Società ad eseguire il predetto Aumento di Capitale.

6. Termini e finalità dell'operazione

La proposta di procedere ad un aumento del capitale a pagamento, inscindibile, da liberarsi in denaro tramite l'emissione di nuove azioni ordinarie, si inserisce nell'ambito di un programma di patrimonializzazione della Società, funzionale a garantire alla stessa importanti risorse per la propria crescita futura e per la realizzazione di eventuali operazioni di natura straordinaria, come, *inter alia*, previsto dal *business plan* della Società. I proventi derivanti dall'Aumento di Capitale consentiranno, infatti, alla Società di aumentare la liquidità a propria disposizione e permetteranno di poter disporre di nuove risorse da impiegare all'interno del proprio processo di sviluppo e di crescita.

L'Aumento di Capitale è, inoltre, richiesto in esecuzione di due accordi di investimento sottoscritti dalla Società e IA Media S.A. con, rispettivamente, Monaco Mobility Investment SCP, Incorp S.a.r.l. nel mese di marzo 2023, nonché di un ulteriore accordo di investimento in corso di negoziazione con Al-Khalifa (congiuntamente, gli "**Accordi di Investimento**"). Ai sensi degli Accordi di Investimento è prevista, infatti, la sottoscrizione da parte di tali investitori di azioni della Società di nuova emissione, al medesimo prezzo ed in un medesimo contesto.

L'Aumento di Capitale verrà liberato in denaro da Al-Khalifa tramite apporto di un ammontare complessivo pari a Euro 20.000.000,00 (venti milioni/00), importo comprensivo tra valore nominale e sovrapprezzo, con l'obiettivo di favorire la crescita e lo sviluppo della Società.

A seguito della sottoscrizione Al-Khalifa diventerà pertanto un partner strategico della Società, aiutando la stessa nel suo percorso di crescita. Nell'ambito dell'Aumento di Capitale, saranno emesse complessive n. 3.395.586 azioni ordinarie della Società, con valore nominale pari a Euro 0,01 per azione e godimento regolare, ad un prezzo unitario di sottoscrizione pari ad Euro 5,89 per azione. Pertanto, un importo pari a Euro 33.956 verrà allocato a capitale sociale mentre Euro 19.966.044 saranno rilevati a titolo di riserva sovrapprezzo.

7. Criteri per la determinazione del prezzo

L'operazione in esame prevede che l'Aumento di Capitale sia inscindibile e venga liberato interamente in denaro. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

Gli Accordi di Investimento prevedono che il prezzo delle azioni che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale sia pari ad Euro 5,89 per azione. Il prezzo di emissione è stato determinato sulla base della negoziazione avvenuta tra le parti supportata dai risultati delle *due diligence* contabile e finanziaria condotte dagli Investitori, nonché dalla valutazione di un terzo indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile impone che la

determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5 del Codice Civile, sia effettuata in base al valore di patrimonio netto "*tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre*".

Il patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2022 (data dell'ultima situazione patrimoniale depositata dalla Società) risulta pari ad Euro 41.769.952 decrementato ad euro 39.632.510 per effetto dei fatti di gestione consuntivati al 30 aprile 2023. Considerato quindi che alla data odierna sono state emesse n. 815.590.232 azioni della Società, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta ad Euro 0,0485937.

Alla luce di quanto precede, il prezzo dell'aumento di capitale proposto risulta quindi di gran lunga superiore al patrimonio netto per azione esprimendo le enormi potenzialità di Tatatu, ma inferiore alla media del prezzo di quotazione degli ultimi sei mesi la quale come detto è caratterizzata da scambi molto esigui.

Nonostante il fatto che la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno analizzare anche il prezzo di emissione sopra evidenziato di modo che sia anche coerente con l'andamento dei corsi del titolo della Società nell'Euronext Growth Paris ("**EGP**"), nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Il titolo Tatatu rileva un prezzo medio della quotazione della Società negli ultimi sei mesi pari ad Euro 8,26. Tuttavia, con scambi molto esigui. E ciò influisce di conseguenza sulla rappresentatività di detto valore.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, ai fini di questa Relazione, di prendere in considerazione il prezzo determinato ai sensi degli Accordi di Investimento - e in tale ambito fissato sulla scorta delle valutazioni di un esperto indipendente - che risulta coerente con il criterio previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, sebbene la norma trovi applicazione per le società quotate sui mercati regolamentati.

Ad esito di ciò il Consiglio di Amministrazione ritiene il prezzo di sottoscrizione per le azioni che saranno emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale, riservate in sottoscrizione ad Al-Khalifa, pari ad Euro 5,89 per azione, come coerente e funzionale all'interesse sociale così come illustrato nella presente relazione.

Come previsto dallo stesso articolo, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione ed alla Società di Revisione per conoscenza, non trovando applicazione le disposizioni contenute nell'art. 158 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

8. Godimento delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale

Le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie di Tatatu e avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società già in circolazione.

Roma, 29 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Iervolino

Presidente del Consiglio di Amministrazione

_____

Tatatu S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – Via Barberini 29

Capitale sociale pari ad Euro 8.155.902,32 codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Roma n. 15653581007

RELAZIONE EX ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TATATU S.P.A. RELATIVAMENTE ALL'AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE, INSCINDIBILE, DA LIBERARSI IN DENARO CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E RISERVATO A INCORP SARL

Roma, 29 maggio 2023

Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente

9. Premessa

La presente relazione è volta ad illustrare le motivazioni, i principali termini e condizioni dell'aumento di capitale a pagamento, inscindibile, di Tatatu S.p.A. ("**Tatatu**" o la "**Società**") con esclusione del diritto di opzione *ex* art. 2441, comma 5, del Codice Civile, riservato Incorp Sarl("**Incorp Sarl**"), da liberarsi in denaro, tramite il versamento di un importo, comprensivo tra valore nominale sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 1.000.000,00 (un milione/00) (l'"**Aumento di Capitale**"), nonché l'interesse della Società ad eseguire il predetto Aumento di Capitale.

10. Termini e finalità dell'operazione

La proposta di procedere ad un aumento del capitale a pagamento, inscindibile, da liberarsi in denaro tramite l'emissione di nuove azioni ordinarie, si inserisce nell'ambito di un programma di patrimonializzazione della Società, funzionale a garantire alla stessa importanti risorse per la propria crescita futura e per la realizzazione di eventuali operazioni di natura straordinaria, come, *inter alia*, previsto dal *business plan* della Società. I proventi derivanti dall'Aumento di Capitale consentiranno, infatti, alla Società di aumentare la liquidità a propria disposizione e permetteranno di poter disporre di nuove risorse da impiegare all'interno del proprio processo di sviluppo e di crescita.

L'Aumento di Capitale è, inoltre, richiesto in esecuzione di due accordi di investimento sottoscritti dalla Società e IA Media S.A. con, rispettivamente, Monaco Mobility Investment SCP, Incorp S.a.r.l. nel mese di marzo 2023, nonché di un ulteriore accordo di investimento in corso di negoziazione con Al-Khalifa (congiuntamente, gli "**Accordi di Investimento**"). Ai sensi degli Accordi di Investimento è prevista, infatti, la sottoscrizione da parte di tali investitori di azioni della Società di nuova emissione, al medesimo prezzo ed in un medesimo contesto.

L'Aumento di Capitale verrà liberato in denaro da Incorp Sarl tramite apporto di un ammontare complessivo pari a Euro 1.000.000,00 (un milione/00), importo comprensivo tra valore nominale e sovrapprezzo, con l'obiettivo di favorire la crescita e lo sviluppo della Società.

A seguito della sottoscrizione Monaco Investement diventerà pertanto un partner strategico della Società, aiutando la stessa nel suo percorso di crescita. Nell'ambito dell'Aumento di Capitale, saranno emesse complessive n. 169.779 azioni ordinarie della Società, con valore nominale pari a Euro 0,01 per azione e godimento regolare, ad un prezzo unitario di sottoscrizione pari ad Euro 5,89 per azione. Pertanto, un importo pari a Euro 1.698 verrà allocato a capitale sociale mentre Euro 998.302 saranno rilevati a titolo di riserva sovrapprezzo.

11. Criteri per la determinazione del prezzo

L'operazione in esame prevede che l'Aumento di Capitale sia inscindibile e venga liberato interamente in denaro. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

Gli Accordi di Investimento prevedono che il prezzo delle azioni che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale sia pari ad Euro 5,89 per azione. Il prezzo di emissione è stato determinato sulla base della negoziazione avvenuta tra le parti supportata dai risultati delle *due diligence* contabile e finanziaria condotte dagli Investitori, nonché dalla valutazione di un terzo indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di

capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5 del Codice Civile, sia effettuata in base al valore di patrimonio netto "*tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre*".

Il patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2022 (data dell'ultima situazione patrimoniale depositata dalla Società) risulta pari ad Euro 41.769.952 decrementato ad euro 39.632.510 per effetto dei fatti di gestione consuntivati al 30 aprile 2023.Considerato quindi che alla data odierna sono state emesse n. 815.590.232 azioni della Società, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta ad Euro 0,0485937.

Alla luce di quanto precede, il prezzo dell'aumento di capitale proposto risulta quindi di gran lunga superiore al patrimonio netto per azione esprimendo le enormi potenzialità di Tatatu, ma inferiore alla media del prezzo di quotazione degli ultimi sei mesi la quale come detto è caratterizzata da scambi molto esigui.

Nonostante il fatto che la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno analizzare anche il prezzo di emissione sopra evidenziato di modo che sia anche coerente con l'andamento dei corsi del titolo della Società nell'Euronext Growth Paris ("**EGP**"), nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Il titolo Tatatu rileva un prezzo medio della quotazione della Società negli ultimi sei mesi pari ad Euro 8,26. Tuttavia, con scambi molto esigui. E ciò influisce di conseguenza sulla rappresentatività di detto valore.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, ai fini di questa Relazione, di prendere in considerazione il prezzo determinato ai sensi degli Accordi di Investimento - e in tale ambito fissato sulla scorta delle valutazioni di un esperto indipendente - che risulta coerente con il criterio previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, sebbene la norma trovi applicazione per le società quotate sui mercati regolamentati.

Ad esito di ciò il Consiglio di Amministrazione ritiene il prezzo di sottoscrizione per le azioni che saranno emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale, riservate in sottoscrizione ad Incorop Sarl, pari ad Euro 5,89 per azione, come coerente e funzionale all'interesse sociale così come illustrato nella presente relazione.

Come previsto dallo stesso articolo, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione ed alla Società di Revisione per conoscenza, non trovando applicazione le disposizioni contenute nell'art. 158 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

12. Godimento delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale

Le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie di Tatatu e avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società già in circolazione.

Roma, 29 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Iervolino

Presidente del Consiglio di Amministrazione

_____

Tatatu S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – Via Barberini 29

Capitale sociale pari ad Euro 8.155.902,32 codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Roma n. 15653581007

RELAZIONE EX ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TATATU S.P.A. RELATIVAMENTE ALL'AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE, INSCINDIBILE, DA LIBERARSI IN DENARO CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E RISERVATO A MONACO MOBILITY INVESTMENT SCP

Roma, 29 maggio 2023

Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente

13. Premessa

La presente relazione è volta ad illustrare le motivazioni, i principali termini e condizioni dell'aumento di capitale a pagamento, inscindibile, di Tatatu S.p.A. ("**Tatatu**" o la "**Società**") con esclusione del diritto di opzione *ex* art. 2441, comma 5, del Codice Civile, riservato Monaco Mobility Investement SCP("**Monaco Investement**"), da liberarsi in denaro, tramite il versamento di un importo, comprensivo tra valore nominale sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 1.000.000,00 (un milione/00) (l'"**Aumento di Capitale**"), nonché l'interesse della Società ad eseguire il predetto Aumento di Capitale.

14. Termini e finalità dell'operazione

La proposta di procedere ad un aumento del capitale a pagamento, inscindibile, da liberarsi in denaro tramite l'emissione di nuove azioni ordinarie, si inserisce nell'ambito di un programma di patrimonializzazione della Società, funzionale a garantire alla stessa importanti risorse per la propria crescita futura e per la realizzazione di eventuali operazioni di natura straordinaria, come, *inter alia*, previsto dal *business plan* della Società. I proventi derivanti dall'Aumento di Capitale consentiranno, infatti, alla Società di aumentare la liquidità a propria disposizione e permetteranno di poter disporre di nuove risorse da impiegare all'interno del proprio processo di sviluppo e di crescita.

L'Aumento di Capitale è, inoltre, richiesto in esecuzione di due accordi di investimento sottoscritti dalla Società e IA Media S.A. con, rispettivamente, Monaco Mobility Investment SCP, Incorp S.a.r.l. nel mese di marzo 2023, nonché di un ulteriore accordo di investimento in corso di negoziazione con Al-Khalifa (congiuntamente, gli "**Accordi di Investimento**"). Ai sensi degli Accordi di Investimento è prevista, infatti, la sottoscrizione da parte di tali investitori di azioni della Società di nuova emissione, al medesimo prezzo ed in un medesimo contesto.

L'Aumento di Capitale verrà liberato in denaro da Monaco Investement tramite apporto di un ammontare complessivo pari a Euro 1.000.000,00 (un milione/00), importo comprensivo tra valore nominale e sovrapprezzo, con l'obiettivo di favorire la crescita e lo sviluppo della Società.

A seguito della sottoscrizione Monaco Investement diventerà pertanto un partner strategico della Società, aiutando la stessa nel suo percorso di crescita. Nell'ambito dell'Aumento di Capitale, saranno emesse complessive n. 169.779 azioni ordinarie della Società, con valore nominale pari a Euro 0,01 per azione e godimento regolare, ad un prezzo unitario di sottoscrizione pari ad Euro 5,89 per azione. Pertanto, un importo pari a Euro 1.698 verrà allocato a capitale sociale mentre Euro 998.302 saranno rilevati a titolo di riserva sovrapprezzo.

15. Criteri per la determinazione del prezzo

L'operazione in esame prevede che l'Aumento di Capitale sia inscindibile e venga liberato interamente in denaro. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

Gli Accordi di Investimento prevedono che il prezzo delle azioni che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale sia pari ad Euro 5,89 per azione. Il prezzo di emissione è stato determinato sulla base della negoziazione avvenuta tra le parti supportata dai risultati delle *due diligence* contabile e finanziaria condotte dagli Investitori, nonché dalla valutazione di un terzo indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5 del Codice Civile, sia effettuata in base al valore di patrimonio netto "*tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre*".

Il patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2022 (data dell'ultima situazione patrimoniale depositata dalla Società) risulta pari ad Euro 41.769.952 decrementato ad euro 39.632.510 per effetto dei fatti di gestione consuntivati al 30 aprile 2023.Considerato quindi che alla data odierna sono state emesse n. 815.590.232 azioni della Società, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta ad Euro 0,0485937.

Alla luce di quanto precede, il prezzo dell'aumento di capitale proposto risulta quindi di gran lunga superiore al patrimonio netto per azione esprimendo le enormi potenzialità di Tatatu, ma inferiore alla media del prezzo di quotazione degli ultimi sei mesi la quale come detto è caratterizzata da scambi molto esigui.

Nonostante il fatto che la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno analizzare anche il prezzo di emissione sopra evidenziato di modo che sia anche coerente con l'andamento dei corsi del titolo della Società nell'Euronext Growth Paris ("**EGP**"), nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Il titolo Tatatu rileva un prezzo medio della quotazione della Società negli ultimi sei mesi pari ad Euro 8,26. Tuttavia, con scambi molto esigui. E ciò influisce di conseguenza sulla rappresentatività di detto valore.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, ai fini di questa Relazione, di prendere in considerazione il prezzo determinato ai sensi degli Accordi di Investimento - e in tale ambito fissato sulla scorta delle valutazioni di un esperto indipendente - che risulta coerente con il criterio previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, sebbene la norma trovi applicazione per le società quotate sui mercati regolamentati.

Ad esito di ciò il Consiglio di Amministrazione ritiene il prezzo di sottoscrizione per le azioni che saranno emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale, riservate in sottoscrizione ad Monaco Investement, pari ad Euro 5,89 per azione, come coerente e funzionale all'interesse sociale così come illustrato nella presente relazione.

Come previsto dallo stesso articolo, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione ed alla Società di Revisione per conoscenza, non trovando applicazione le disposizioni contenute nell'art. 158 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

16. Godimento delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale

Le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie di Tatatu e avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società già in circolazione.

Roma, 29 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Iervolino

Presidente del Consiglio di Amministrazione

_____