

# Meglio Questo

## **MEGLIOQUESTO S.P.A.**

*Sede legale Via Restelli 3/1 – Milano*

*Codice fiscale 09856440962*

*Partita Iva 09856440962*

*Iscritta al R.E.A. di Milano al n. 2118247*

*Capitale Sociale deliberato € 4.570.187 sottoscritto e versato € 1.829.588,50*

### ***Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022***

***redatto secondi i principi contabili IAS/IFRS***

## ORGANI SOCIALI

### ORGANI SOCIALI

Felice Iginio Marcello Saladini	Amministratore Delegato
Jaime Torrents Rotelli	Presidente Consiglio di Amministrazione
Antonello Bonuglia	Consigliere con Deleghe
Vincenzo Dispinzeri	Consigliere Indipendente
Daniela Ducato	Consigliere Indipendente
Alessandro Nitti	Consigliere Indipendente

### COLLEGIO SINDACALE

Giuseppe Livigni	Presidente del Collegio Sindacale
Giuseppe Tosto	Sindaco effettivo
Gianpaolo Magnini	Sindaco effettivo
Ramona Corti	Sindaco supplente
Emanuela Meroni	Sindaco supplente

### SOCIETÀ DI REVISIONE

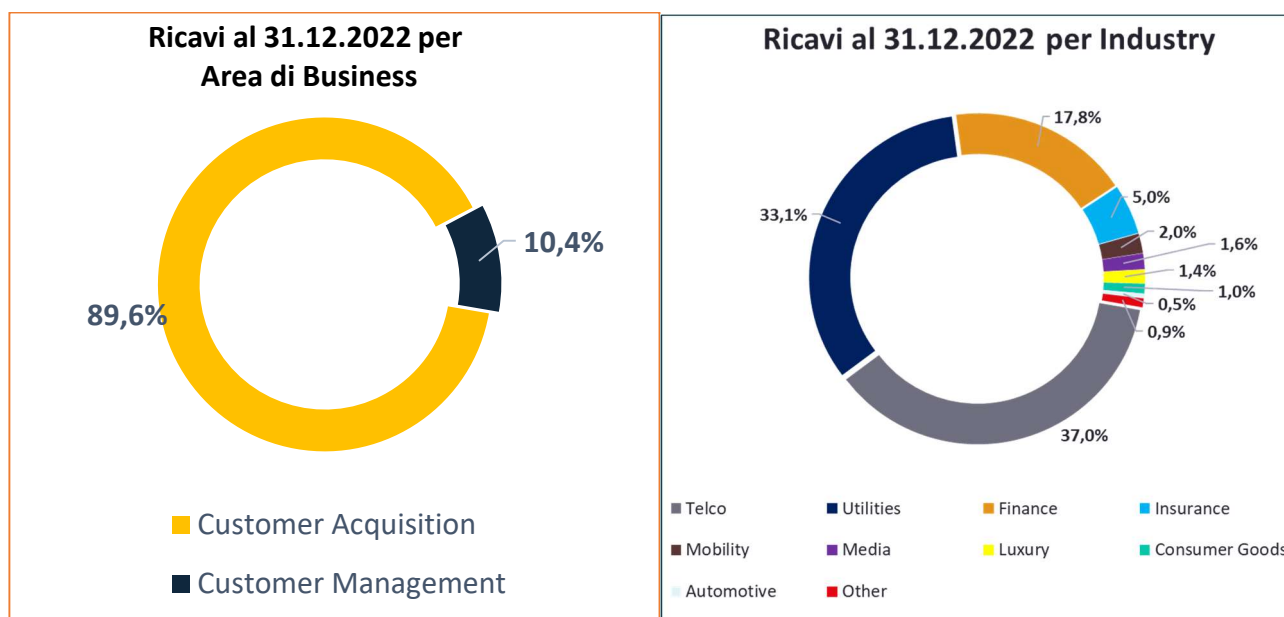
BDO Italia S.p.A.

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

### COMMENTO AI RISULTATI DEL PERIODO

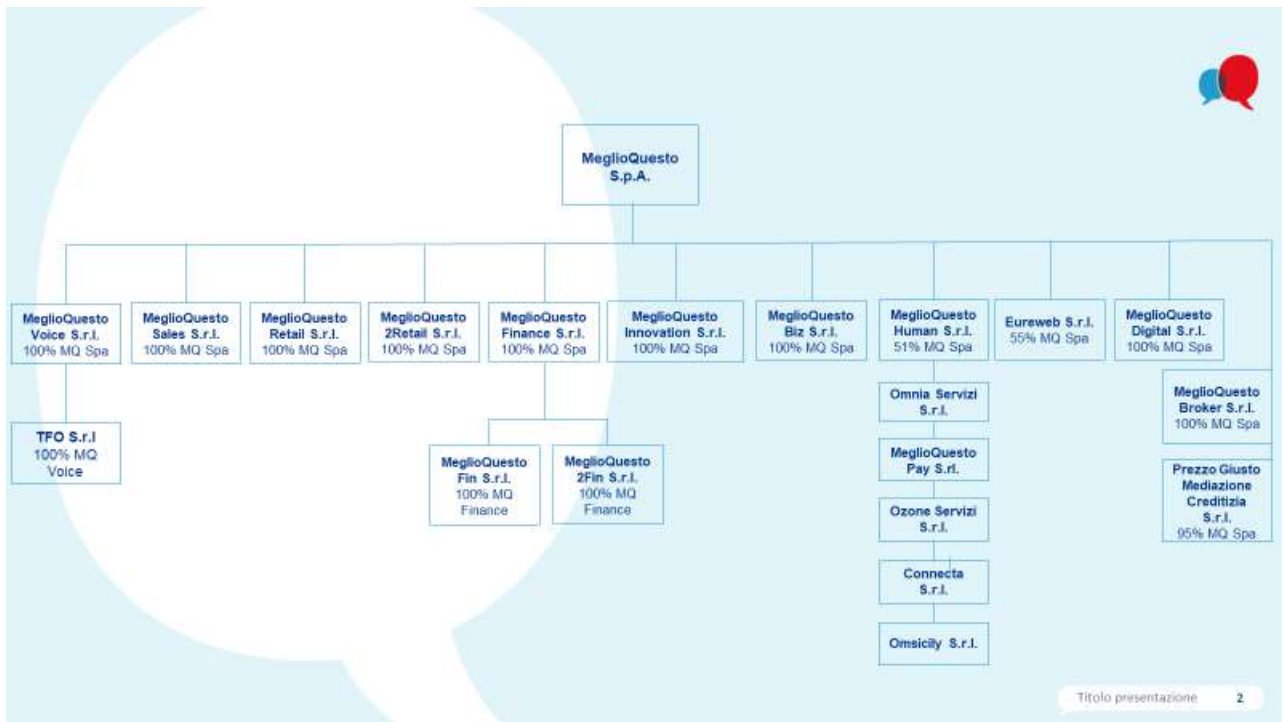
#### ANDAMENTO DELLA GESTIONE – RICAVI – COSTI

Nel corso del 2022, i ricavi sono stati pari ad Euro 77.814.679 suddivisi sulla base delle seguenti industry.



Come evidenziato dall'organigramma del Gruppo MeglioQuesto (di seguito MeglioQuesto e/o MQ) oggi si può configurare come una piattaforma di Customer Experience (CX) nella vendita multicanale e nella gestione della clientela, rispondendo all'esigenza dei principali player delle industry telco, finance ed insurance di acquisire e supportare la propria base clienti.

I settori di attività delle società controllate si possono riassumere in Customer Acquisition con canali Voice/Digital/Human (MeglioQuesto Voices S.r.l., MeglioQuesto Finance S.r.l., MeglioQuesto Sales S.r.l., MeglioQuesto Innovation S.r.l., MeglioQuesto FIN S.r.l., MeglioQuesto 2FIN S.r.l., Meglio Questo Retail S.r.l., MeglioQuesto 2Retail S.r.l., MeglioQuesto Human S.r.l., Eureweb S.r.l. e MeglioQuesto Digital S.r.l.) e Customer Management (MeglioQuesto Voice S.r.l. e MeglioQuesto Finance S.r.l.).



Si precisa inoltre che la società controllante MeglioQuesto S.p.A. ha deciso di optare dall'esercizio 2018 della procedura di consolidato fiscale con le società controllate per le quali ai sensi della normativa vigente è possibile utilizzare tale metodologia e di riprendere a utilizzare l'iva di gruppo a partire dall'esercizio 2021 con tutte le società del nuovo perimetro di Gruppo: tali procedure sono state adottate al fine di ottimizzare la situazione generale di Gruppo in relazione alle posizioni fiscali e contributive delle singole società.

Il 2022 si contraddistingue per una forte accelerazione operativa della multicanalità di vendita, per la Customer Acquisition pur mantenendo il bilanciamento con il Customer Management che rimane a circa il 10% del fatturato.

Tale dinamica è favorita dall'interazione concreta tra la nuova business unit Digital la Voice e la Human equilibrando il fatturato annuo che non è più concentrato nell'area Voice, ma ben distribuito tra Voice, Digital ed in particolare Human.

Ciò comporta che il fatturato 2022 non è più generato prevalentemente da Voice, ma risulta ben diversificato tra Voice, Digital e Human. In particolare, la nuova divisione Digital va intesa come fattore abilitante per le altre divisioni, mettendo a fattor comune la piattaforma integrata per la creazione attraverso gli investimenti digitali e la gestione delle leads a favore delle altre divisioni del Gruppo.

La forza del Digitale è impiegata come innesco della fase di engagement, direttamente dal portale Prezzogiusto.com, ed indirettamente favorendo una supported digital experience per Voice e Human.

Questo fenomeno ha potenziato la spinta commerciale posizionando MeglioQuesto come unico interlocutore del Partner che fino al 2021 potevano fruire solo dei servizi Voice.

La crescita dei servizi erogati in ambito finance, inoltre, sancisce definitivamente l'ingresso di MeglioQuesto in un settore ad alto profitto e marginalità.

Il peso tra le industry si bilancia con finance che passa da una contribuzione percentuale sul fatturato del Gruppo dal 3,2% al 17,8% e si inseriscono nuovi Partner media, mobility, luxury, ed altri ancora aprendo a nuove opportunità di business.

Nonostante il blocco delle acquisizioni da parte dei Partner energy, (es. Iren, Plenitude, Enel, Hera ecc...) nella seconda metà del 2022, MeglioQuesto ha mantenuto il fatturato grazie all'acquisizione di nuove relazioni commerciali di prestigio tra i quali Fastweb.

Questo ha potenziato la spinta commerciale posizionando MeglioQuesto come unico interlocutore del Partner che nel 2021 fruiva solo dei servizi Voice.

Il bilanciamento tra Customer Acquisition e Customer Management, pur nell'incremento di fatturato, rimane intorno al 10% secondo la strategia del management.

Nelle tabelle precedenti e in quella che segue sono indicati in sintesi i risultati conseguiti nel corso dell'esercizio 2022 confrontati con i dati consolidati al 31/12/2021, nonché i dati proforma al 31/12/2022.

Il Valore della Produzione al 31 dicembre 2022 ammonta a 79,3 milioni di euro rispetto ai 62,5 milioni di euro del 31/12/2021 con un incremento di 16,7 milioni di euro (+27,1 %); se si confrontano i dati pro forma l'incremento è di 14,5 milioni di euro (pari al 20,3%).

L'Ebitda è pari a 11,83 milioni di euro (14,9% del valore della produzione) con un incremento di 1,3 milioni di euro in valore assoluto rispetto al consolidato 2021, ed in percentuale pari al 12,1%. L'Ebitda Adjusted, al netto delle partite straordinarie, ammonta a 15,1 milioni di euro (margine del 17,6%), rispetto ai 12,8 milioni di euro Ebitda Adjusted al 31/12/2021, con un incremento di 2,3 milioni di euro pari al 18,0%.

L'Ebit è pari a 6,6 milioni di euro (8,3% del valore della produzione), se si considerano i dati pro forma il valore è di 7,4 milioni di euro pari ad una percentuale del 8,6% sul Valore della Produzione.

Infine, l'Utile d'Esercizio è pari a 2, milioni di euro (2,6%) se si considerano i dati pro forma il valore è di pari a 2,4 (2,5%). L'incremento del Valore della Produzione e della marginalità rispetto all'esercizio 2021 è dipeso essenzialmente sia da un aumento di ricavi sia soprattutto da una ottimizzazione di modalità di attività, oltre che da una sempre più marcata sinergia ed integrazione susseguenti alle operazioni di M&A verificatesi nei periodi ed immediatamente precedenti.

(Importi in Euro)	Reported 31/12/2022	Reported 31/12/2021	Proforma 31/12/2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	77.814.679	61.422.737	84.776.240
Altri ricavi e proventi	1.457.021	1.121.957	1.502.021
Valore della Produzione	79.271.700	62.544.694	86.278.261
Costi per materie prime	3.761.559	3.449.680	3.783.770

Costi per servizi	40.889.662	36.485.789	44.810.958
Costo del personale	17.540.149	8.885.170	18.289.668
Variazioni delle Rimanenze	-95.115	323.067	-95.115
Altri costi di gestione	5.336.985	2.837.241	5.677.520
<b>Totale costi Operativi</b>	<b>67.433.241</b>	<b>51.980.948</b>	<b>72.466.801</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11.838.459</b>	<b>10.563.746</b>	<b>13.811.460</b>
Ammortamenti	4.728.877	2.432.650	5.884.019
Accantonamenti e Svalutazioni	509.580	111.647	520.381
Ammortamenti e accantonamenti	5.238.457	2.544.297	6.404.399
<b>EBIT</b>	<b>6.600.002</b>	<b>8.019.449</b>	<b>7.407.060</b>
Gestione finanziaria	(2.396.205)	(1.711.396)	(2.418.251)
<b>EBT</b>	<b>4.203.797</b>	<b>6.308.053</b>	<b>4.988.810</b>
Imposte sul reddito	(2.145.786)	(2.419.727)	(2.579.578)
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.058.012</b>	<b>3.888.326</b>	<b>2.409.232</b>
Utile (Perdita) d'esercizio di Terzi	1.007.947		1.219.091
Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo	1.050.065	3.888.326	1.190.141

Di seguito si dà informativa relativamente alla riconciliazione della voce Ebitda

Componenti straordinarie attive	(378.502)
Componenti straordinarie passive	746.513
Componenti straordinarie passive – IVA indetraibile	630.662
Componenti straordinarie passive Direttore IT e BIZ e Commerciale	287.136
<b>TOTALE EBITDA ADJ</b>	<b>13.124.268</b>
Componenti straordinarie attive	(394.712)
Componenti straordinarie passive	810.837
Componenti straordinarie passive – IVA indetraibile	630.662
Componenti straordinarie passive Direttore IT e BIZ e Commerciale	287.136
<b>TOTALE EBITDA ADJ PROFORMA</b>	<b>15.145.383</b>

All'interno della voce Ebitda Adjusted sono stati stornati componenti positivi straordinari principalmente costituiti sopravvenienze attive contabili intervenute nel corso dell'anno ed inseriti componenti straordinari negativi relativi soprattutto all'iva indetraibile (euro 630.662), ai costi del direttore IT, BIZ e Commerciale, in quanto non più rientranti nell'organico di gruppo, e alle sopravvenienze passive contabili dell'anno in corso.

## POLITICA DI GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Obiettivo del Gruppo è la massimizzazione del ritorno sul capitale netto investito mantenendo la capacità di operare nel tempo e garantendo adeguati ritorni per gli azionisti e benefici per gli altri stakeholder, con una struttura finanziaria sostenibile.

Al fine di raggiungere questi obiettivi il Gruppo, oltre al perseguimento di risultati economici soddisfacenti e alla generazione di flussi di cassa, può intervenire sulla politica dei dividendi e sulla configurazione del capitale.

## TIPOLOGIA DI RISCHIO FINANZIARIO

I rischi finanziari ai quali il Gruppo è esposto sono legati principalmente alla capacità dei propri clienti di far fronte alle obbligazioni nei confronti del Gruppo (rischio di credito), al reperimento di risorse finanziarie sul mercato (rischio di liquidità), alle fluttuazioni dei tassi di interesse e di cambio (rischio di mercato).

La gestione dei rischi finanziari è parte integrante della gestione delle attività del Gruppo ed è svolta centralmente sulla base di linee guida definite dalla Direzione Finanza, nell'ambito delle strategie di gestione dei rischi definite a livello più generale dal Consiglio di Amministrazione.

### **Rischio liquidità**

Il rischio di liquidità si riferisce al mancato reperimento di adeguati mezzi finanziari necessari per l'operatività aziendale, nonché per lo sviluppo delle attività operative.

I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità del Gruppo sono, da una parte, le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento e, dall'altra parte, le scadenze contrattuali del debito o degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato.

### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali.

Il Gruppo monitora attentamente la propria esposizione creditizia attraverso un sistema di reporting interno; a questo proposito si sottolinea che, poiché gli incassi delle vendite sono generalmente anticipati, il rischio di credito è marginale rispetto alle dimensioni complessive dell'attività.

### **Rischio di mercato**

Per quanto riguarda le attività e passività finanziarie, il Gruppo è prevalentemente esposto al rischio di mercato dell'andamento dei tassi d'interesse sui finanziamenti al tasso variabile e sugli impieghi di disponibilità liquide che quindi possono incidere sul costo della raccolta e il rendimento degli impieghi.

### **Rischio di cambio**

Per quanto attiene al rischio cambio, si sottolinea che il Gruppo opera esclusivamente in Paesi che adottano l'Euro.

## FATTI DI RILIEVO NEL PERIODO

### *Finanziamento Illimity*

In data 8 Febbraio 2022 sono stati sottoscritti con Illimity Bank S.p.A. tre contratti di finanziamento per un importo complessivo di 15,5 milioni di euro con scadenza 31 dicembre 2027.

Il finanziamento è destinato all'ottimizzazione stabile della struttura finanziaria, favorendo il perseguimento delle linee strategiche e la generazione di valore a servizio dell'equity. Nello specifico, in conformità alle limitazioni previste dalla normativa e dalle Condizioni Generali di SACE - così come disciplinato dal D.L. n. 23/2020, c.d. Decreto Liquidità -, l'importo di 10,5 milioni di euro potrà essere utilizzato per esigenze di capitale circolante, costi del personale e investimenti per stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzate in Italia, mentre l'importo residuo di 5 milioni di euro potrà essere utilizzato anche per acquisizioni.

L'erogazione, fra le altre cose, ha consentito l'estinzione anticipata del finanziamento RiverRock (9,3 milioni di euro comprensivo anche della penale per estinzione anticipata) sottoscritto nel 2020 con la finalità di finanziare l'operazione di acquisizione di AQR, consentendo un risparmio complessivo pari a c. 1,84 milioni di euro nel periodo 2022-2025, di cui c. 0,56 milioni di euro nel 2022.

L'operazione prevede tre linee di credito disciplinate da tre distinti contratti di finanziamento: TLA, per 5,5 milioni di euro, assistito da Garanzia Italia; TLB, per 5 milioni di euro, assistito da Garanzia Italia MidCap; TLC, per 5 milioni di euro. I contratti prevedono il pagamento, a decorrere dalla data di utilizzo del finanziamento, di un tasso di interesse annuo pari alla somma del tasso Euribor di periodo (3m), fermo restando che in caso di tasso negativo quest'ultimo sarà considerato pari a zero, oltre ad un margine di interesse.

Le condizioni più favorevoli di finanziamento - unitamente al beneficio della garanzia SACE ai sensi del D.L. Liquidità – conferiscono a MeglioQuesto una maggiore solidità e affidabilità, soprattutto nei confronti del mondo bancario.

I contratti di finanziamento in oggetto prevedono condizioni, garanzie e termini in linea con operazioni di tal genere (tra le quali, il rispetto di covenants finanziari, da rilevarsi alla data del 31 dicembre di ogni anno, relativi ai rapporti Posizione Finanziaria Netta / Ebitda e Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto, pegno su una quota delle azioni, rimborso anticipato in caso di cambio del controllo, ulteriori obblighi di fare e di non fare tipici per tale fattispecie di finanziamento, ecc.).

### *Acquisizione Eureweb*

In data 29 Marzo 2022 è stato sottoscritto con PSG Holding S.r.l. ("PSG" o "Venditore"), un accordo vincolante per l'acquisizione del 55% del capitale sociale di Eureweb S.r.l. ("Eureweb" o "Società"), realtà di eccellenza nel digital performance marketing, con



specializzazione in lead generation e drive to store che partendo dall'analisi dei dati è in grado di elaborare strategie digitali multicanale ad elevata complessità. L'operazione consente a MeglioQuesto di evolvere il proprio modello di business e di costituire la prima Phygital Analytic Company. MeglioQuesto con questa acquisizione offre un'esperienza di accesso al servizio completamente innovativa, contestualmente fisica e digitale, caratterizzata da immediatezza e interazione. A ciò si aggiunge l'inedita capacità di misurare la conversione reale degli investimenti media nel digital anche verso il canale fisico. Sono attese significative sinergie tra le competenze in ambito drive to store di Eureweb ed il forte radicamento territoriale di MeglioQuesto, consolidatosi ulteriormente con l'acquisizione di MeglioQuesto Human S.r.l. (ex gruppo OMICRON) a fine 2021. L'acquisizione di Eureweb comporta inoltre un significativo ampliamento della base clienti, dando continuità fra le altre cose al processo di diversificazione e ampliamento di industry.

Fondata nel 2016 e con sede a Salò (BS), Eureweb, ha maturato un'ampia esperienza nelle attività di web marketing e strategie digitali. Vanta un team di circa 30 persone specializzate nell'elaborazione di strategie di marketing digitale multicanale, che combinano sinergicamente più strumenti al servizio di un portafoglio di clienti nazionali e internazionali attivi in settori diversificati tra i quali moda, lusso, automotive, industria, consulting e food & beverage. Le principali business line sono:

- Strategie Digital: sviluppo di opportunità di marketing volte al dialogo azienda - cliente finale;
- Content Strategy: costruzione di contenuti identificativi per i prodotti venduti dalle aziende;
- Digital Planning: sviluppo di strategie digitali volte alla pianificazione della customer journey;
- Data & Analytics: dedicata allo sviluppo di specifici KPIs volti alla valutazione del raggiungimento degli obiettivi.

Il closing dell'operazione è avvenuto in data 14 Giugno 2022.

L'operazione è stata realizzata a fronte di un corrispettivo per l'acquisto del 55% del capitale sociale di Eureweb (la "Prima Quota") pari ad 18,8 milioni di euro, determinato sulla base dell'Ebitda Adjusted al 31 dicembre 2021 stimato pari a 4,6 milioni di euro e assumendo una Posizione Finanziaria Netta (PFN) pari a zero. Il prezzo sarà soggetto ad aggiustamento sulla base (i) dei dati definitivi dell'Ebitda al 31 dicembre 2021, come risultanti dal bilancio approvato e revisionato da PWC e (ii) della PFN alla data del closing. Il prezzo, dedotto l'importo di 3,35 milioni di euro a garanzia dell'aggiustamento del prezzo relativo alla Prima Quota, è stato corrisposto al closing secondo le seguenti modalità:

- 12,0 milioni di euro per cassa attraverso il ricorso a risorse proprie di MeglioQuesto;
- 3,4 milioni di euro in natura tramite n. 714.000 azioni proprie MeglioQuesto (già detenute ad esito del programma di buy-back avviato nel mese di luglio 2021) valorizzate per un corrispettivo pari a euro 4,8 per azione.

Nell'ambito dell'accordo stipulato ai fini dell'operazione, il Venditore (che non è parte correlata di MeglioQuesto) ha assunto uno specifico impegno di lock-up in relazione alle azioni MeglioQuesto ricevute per una durata di 12 mesi dalla data di effettivo trasferimento.

L'accordo prevede inoltre il trasferimento – al verificarsi di determinate condizioni – del residuo capitale sociale in 2 differenti tranches:

- acquisto di una partecipazione rappresentativa del 22% del capitale sociale della Società da effettuarsi entro 30 giorni lavorativi successivi all'approvazione, da parte dell'assemblea della società, del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023; e

- acquisto di una partecipazione rappresentativa del 23% del capitale sociale della società da effettuarsi entro 30 giorni lavorativi successivi all'approvazione, da parte dell'assemblea della società, del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

In aggiunta a quanto precede, al closing, MeglioQuesto e il Venditore ha sottoscritto un patto parasociale volto a regolare termini e condizioni dei rapporti intercorrenti tra gli stessi in qualità di soci di Eureweb, nonché le disposizioni in materia di corporate governance.

La continuità gestionale di Eureweb è stata garantita dalla nomina del precedente management alla carica di Presidente e Amministratore Delegato.

### *Nomina Chief Revenue Officer (CRO)*

In data 2 maggio 2022 il Gruppo nomina Marco Rosini come CRO. Tale nomina è un ulteriore passo nell'ambito del percorso strategico di crescita della struttura organizzativa e dei ruoli manageriali, coerentemente con la strategia di sviluppo del Gruppo. La nuova figura porta con sé un'esperienza di oltre trent'anni nel settore commerciale, marketing e operations maturata in molteplici realtà aziendali multinazionali di primissimo piano nel mondo dell'intrattenimento dei servizi e dei beni di consumo. Ha ricoperto l'incarico di marketing, sales e customer service board director presso Mediaset Premium S.p.A., Sales and Service VP in Sky. Ha inoltre esperienza anche come imprenditore nel settore delle telecomunicazioni e del food.

### *Nomina Chief Financial Officer (CFO)*

In data 28 novembre 2022 il Gruppo nomina Fabio Bortolotti come CFO. Tale nomina si inserisce nell'ambito del rafforzamento della strategia finanziaria del Gruppo, coordinando in prima persona la gestione dei processi di pianificazione e sviluppo del business per gli aspetti economico-finanziari, coordinando le operazioni di acquisizione e fusione ("M&A") e ottimizzando i processi aziendali attraverso gli strumenti di trasformazione digitale. Il nuovo CFO vanta una lunga esperienza professionale internazionale maturata principalmente nei settori Information and Communications Technology (ICT), Information Services, Telecomunicazioni, Oil&Energy e Real Estate, e come direttore finanziario all'interno di importanti società quotate in Borsa come Mediterranean Oil & Gas Plc (ora Rockhopper) e

Retelit SpA. Dal 2019 è stato CFO di Generali Operations Service Platform (GOSP) dove si è dedicato all'implementazione della strategia di trasformazione e sviluppo tecnologico. Nel 2022 ricopre il ruolo di CFO di una catena nazionale della grande distribuzione specializzata.

## *Nomina dell'Investor Relations Officer*

In data 27 ottobre 2022 la società MeglioQuesto ha nominato Alberto Bernardi quale Investor Relations Officer. Alberto Bernardi ha maturato un'esperienza ultraventennale in aziende multinazionali in Italia e all'estero in ruoli di general management e nelle aree della pianificazione strategica e della finanza aziendale. Vanta inoltre esperienze significative nelle relazioni istituzionali e nella consulenza aziendale. Alberto Bernardi in questi mesi ha collaborato in qualità di Advisor con il Gruppo, curando in particolare l'area AFC e le operazioni di acquisizione: ha quindi sviluppato una conoscenza approfondita del business aziendale e delle sue strategie di sviluppo

## *Assegnazione gratuita warrant MeglioQuesto 2021-2025*

In data 22 maggio 2022 sono stati assegnati gratuitamente n. 3.405.712 "Warrant MeglioQuesto 2021-2025", in ragione di n. 1 warrant ogni n. 15 azioni possedute, a valere sulle n. 51.086.085 azioni ordinarie (senza considerare le n. 1.234.915 azioni proprie detenute dalla Società). Tali warrant sono negoziati su Euronext Growth Milan, identificati dal medesimo codice ISIN (IT0005450207) e del tutto fungibili con i "Warrant MeglioQuesto 2021-2025".

## *Prestito Obbligazionario*

In data 27 Maggio 2022 si è deliberata l'emissione di un prestito obbligazionario ai sensi dell'art. 2410 e ss. cod. civ. di un prestito obbligazionario, di ammontare nominale complessivo massimo pari a 15 milioni di euro, della durata di 48 mesi, denominato "MeglioQuesto 4,75% 2022-2026", costituito da massimi n. 1.500 obbligazioni del valore nominale di Euro 10.000,00 ciascuna. Le obbligazioni matureranno un tasso di interesse pari al 4,75.

L'operazione si è conclusa in data 27 Giugno 2022 il book del prestito obbligazionario ("il Prestito", "il Bond", "lo Strumento") "Bond MeglioQuesto 4,75% 2022-2026" è stato sottoscritto per un controvalore complessivo di € 12,5m.

Tenuto conto della raccolta rinveniente dalla conversione dei Warrant MeglioQuesto (W1CALL:IM), che nella loro prima finestra di conversione hanno contribuito a nuova cassa per circa 8,3 milioni di euro, la Società ha deciso di adeguare la size dello Strumento, pur avendo registrato ordini per un ammontare superiore al controvalore complessivo allocato.

Il mercato del debito ha registrato da inizio anno un rialzo rimarchevole dei tassi di interesse in risposta alle continue pressioni inflazionistiche e all'avvio di una fase restrittiva di politica monetaria. La BCE ha annunciato due ulteriori rialzi, previsti nei mesi di luglio e di settembre dell'anno corrente. Il BTP decennale nell'ultima chiusura ha fatto registrare un rendimento di circa il 3,5% (+228 punti base rispetto a inizio anno). Alla luce di quanto sopra, la Società

è particolarmente soddisfatta delle condizioni accordate dal mercato per la sottoscrizione del Bond.

Il Prestito è stato sottoscritto per un importo complessivo pari a 12,5 milioni di euro mediante emissione di n. 1.250 obbligazioni del valore nominale di € 10.000. Le obbligazioni sono state sottoscritte al 100% del loro valore nominale.

Il Prestito ha una durata di 4 anni e prevede una cedola del 4,75%, da corrispondersi annualmente su base posticipata, a fronte di un piano di rimborso amortizing, che prevede la riduzione della quota capitale, rispettivamente del: 10% al primo anno, 20% al secondo anno, 30% al terzo anno e 40% nell'ultimo anno, in corrispondenza dell'estinzione dello Strumento stesso.

Il regolamento del Prestito Obbligazionario prevede, inoltre, specifici covenants di natura economico-finanziaria, relativi al rispetto di predefiniti valori soglia in termini di PFN /Ebitda, PFN/Patrimonio Netto.

MeglioQuesto ha richiesto l'ammissione del prestito obbligazionario alla negoziazione sul segmento ExtraMOT PRO3 del mercato ExtraMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Non è prevista l'assegnazione di alcun rating, né all'emittente né alle obbligazioni. Non è prevista la concessione di alcuna garanzia in relazione alle obbligazioni. I titoli sono emessi in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1, paragrafo 4, del Regolamento (UE) 2017/1129.

L'emissione e l'inizio delle negoziazioni sul segmento ExtraMOT PRO3 è avvenuta in data 29 giugno 2022.

### *Acquisizione Smart Contact*

In data 21 giugno 2022 si è sottoscritto un contratto preliminare per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Smart Contact S.r.l. (oggi MeglioQuesto Digital S.r.l.), digital agency specializzata nell'offerta di soluzioni di lead generation altamente profilate attraverso l'utilizzo di piattaforme proprietarie.

L'operazione Smart Contact rappresenta il più recente evento del percorso di crescita di MeglioQuesto iniziato dapprima con l'acquisizione di AQR che ha consentito di ampliare l'offerta del canale Voice con soluzioni Digital improntate alla lead generation ed ha avuto una vera e propria accelerazione grazie al processo di quotazione con cui è giunta ad annunciare la terza operazione di M&A ad un anno dall'IPO, che segue a quelle di MeglioQuesto Human (ex gruppo Omicron) (in ambito Human, con una forte specializzazione in ambito finance) e della web media agency Eureweb (in ambito Digital). La crescita per linee esterne ha consentito di rafforzare l'offerta multicanale al fine di realizzare la creazione di una Phygital Analytic Company in grado di erogare servizi ad alto valore aggiunto ad un ventaglio di industry sempre più vasto.

Dopo aver recentemente perfezionato l'acquisizione di Eureweb, MeglioQuesto consolida ulteriormente l'offerta Digital ampliando le competenze digitali relative alla generazione di lead per aziende di servizi con un team interno di sviluppatori che lavorano su creazione di

lead custom-made. L'offerta di MeglioQuesto sarà così integrata anche rispetto all'acquisizione di Eureweb che ha un maggior focus su aziende di prodotto. L'infrastruttura tecnologica e le competenze del settore digitale consentiranno inoltre di accelerare i processi di integrazione dei servizi sui tre canali del Gruppo (Human, Voice e Digital). Si consolidano anche le relazioni commerciali con i Partner, allargando l'offerta ai servizi digitali e consentendo di sviluppare ulteriormente prodotti ad alto valore aggiunto che integrano i tre canali.

L'Operazione è stata realizzata a fronte di un corrispettivo massimo per l'acquisto del 51% del capitale sociale di Smart Contact pari ad 6,254 milioni di euro (il "Corrispettivo") e sarà soggetto ad una serie di aggiustamenti del prezzo contrattualmente pattuiti in ragione dell'effettiva PFN e della variazione del capitale circolante netto (NWC) al closing (gli "Aggiustamenti"). Il Corrispettivo verrà quindi pagato in cash in due rate, la Prima Rata per 2,5 milioni di euro alla data del closing e la Seconda Rata per la restante parte dovuta entro il 15 dicembre 2022.

### *Conversione Warrant*

In data 24 giugno 2022 si è concluso il primo periodo di esercizio dei "Warrant MeglioQuesto 2021-2025", codice ISIN IT0005450207, compreso tra il 13 giugno 2022 e il 24 giugno 2022, termini iniziale e finale compresi.

Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 5.374.885 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,540 per azione (nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant esercitato) n. 5.374.885 Azioni ordinarie MeglioQuesto di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie MeglioQuesto in circolazione alla data di emissione (le "Azioni di Compendio"), per un controvalore complessivo pari a Euro 8.277.322,90.

### *Bonus Share*

In data 1 luglio 2022 sono state assegnate gratuitamente complessive n. 618.777 azioni ordinarie MeglioQuesto S.p.A. – godimento regolare – codice ISIN IT0005450173 (c.d. bonus share).

Nello specifico, si ricorda che sono state assegnate - in base agli impegni assunti nell'ambito dell'offerta finalizzata all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle proprie azioni ordinarie ("Offerta") - n. 1 bonus share per ogni n. 10 azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta a ciascun aderente all'Offerta che abbia mantenuto senza soluzione di continuità la piena proprietà delle azioni dell'Emittente (codice ISIN cum bonus share IT0005450181), per almeno 12 mesi successivi al 28 giugno 2021, e a condizione che da tale data e sino al 28 giugno 2022 incluso (Termine di Fedeltà) tali azioni siano rimaste depositate presso un intermediario finanziario aderente alla Monte titoli S.p.A..

### *Informazioni rilevanti azionariato/governance/voto plurimo*

In data 7 ottobre la società ha comunicato, il diritto di recesso risulta validamente esercitato per un totale di n. 176.804 azioni rappresentative dello 0,30% del capitale sociale di

MeglioQuesto e per un controvalore complessivo, calcolato sulla base del valore di liquidazione determinato in Euro 2,038 per ciascuna azione (stabilito in conformità a quanto previsto dall'art. 2437-ter del codice civile), pari ad Euro 360.326,55. In aggiunta a quanto precede, la Società comunica di aver completato in data odierna il deposito presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, ai sensi dell'articolo 2437-quater, comma 2, del codice civile, la seguente offerta in opzione.

In data 19 dicembre il Gruppo ha comunicato che, anche tenuto conto dell'andamento del titolo, ha deliberato di procedere al ri-acquisto da parte della Società e non al collocamento delle Azioni Revedute a terzi. Le Azioni Revedute sono pari al 0,30% del numero di azioni in circolazione e saranno oggetto di riacquisto al valore di liquidazione pari ad Euro 2,038 cadauna per un controvalore complessivo pari ad Euro 360.326,55, utilizzando riserve disponibili della Società. Si segnala che il settlement del recesso (e, pertanto, il pagamento del valore di liquidazione da parte della Società) avverrà in data 5 gennaio 2023 attraverso il sistema Monte Titoli per il tramite degli intermediari depositari, senza necessità di alcun adempimento da parte degli azionisti che abbiano esercitato il diritto di recesso. Per effetto di quanto precede, tenuto conto delle azioni già detenute, la Società verrà a detenere complessive n. 515.901 azioni proprie pari al 0,88% del capitale della Società.

## EVENTI SUCCESSIVI

In data 26 gennaio 2023 il Gruppo ha reso noto che, con riferimento all'aumento di capitale sociale a pagamento per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 5.148.998,40, da liberarsi mediante conferimento in natura, a mezzo dell'emissione di complessive n. 1.072.708 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso (le "Azioni di Nuova Emissione") al prezzo di sottoscrizione di Euro 4,80 cadauna (il "Prezzo di Sottoscrizione"), ha completato le attività di verifica previste dagli artt. 2343-quater e 2444 del codice civile. Si rammenta che la nuova emissione è stata realizzata mediante il conferimento delle partecipazioni detenute dai sig.ri Pierluigi Ghiani e Francesco Simula in MeglioQuesto Digital s.r.l. ("MQ Digital"), pari al 24,50% per ciascuno, rappresentanti complessivamente il 49% del capitale sociale di MQ Digital (la "Partecipazione") ed in conformità agli articoli 2343-ter, comma 2, lettera b) e 2440, comma 6, del codice civile. Alla data odierna non è pervenuta alla Società alcuna richiesta – ai sensi dell'articolo 2440, comma 6 del codice civile – di una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 del codice civile. Il Consiglio di Amministrazione della Società ha pertanto provveduto ad espletare le attività previste dagli artt. 2343-quater e 2444 del codice civile rendendo, in particolare, le dichiarazioni ai sensi della normativa applicabile. Si precisa che le Azioni di Nuova Emissione sono soggette ai dovuti vincoli di indisponibilità sino all'intervenuta iscrizione nel competente Registro delle Imprese della dichiarazione e delle attestazioni previste dagli artt. 2343-quater, comma 3, e 2444 del codice civile. Le Azioni di Nuova Emissione saranno emesse una volta intervenuta l'iscrizione della dichiarazione al competente Registro delle Imprese. Si ricorda, infine, che i signori Pierluigi Ghiani e Francesco Simula hanno assunto un impegno di lock-up sulle Azioni di Nuova Emissione sino al 24° mese successivo all'emissione delle Azioni.

In data 23 febbraio la società rende noto che è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano l'attestazione ai sensi dell'articolo 2444 del codice civile di sottoscrizione dell'aumento di capitale in natura a fronte della sottoscrizione di n. 1.072.708 azioni ordinarie della Società.

A seguito dell'assegnazione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale in natura, sopra citato, la Società comunica che, dalle ultime risultanze in proprio possesso, l'azionariato risulterà composto come segue:

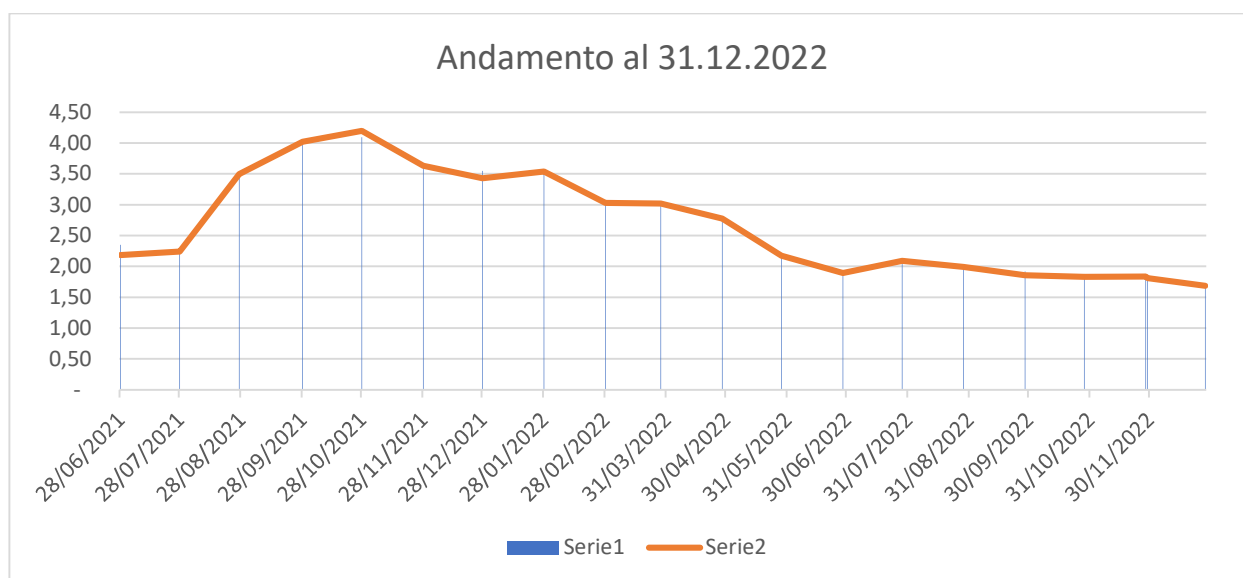
Azionista	Azioni ordinarie	Azioni a voto plurimo	N. totale azioni	% sul capitale sociale	% su diritti di voto
MQ Srl (1)(*)	25.333.000	10.857.000	36.190.000	60,94%	71,81%
Felice Saladini	85.441	22.500	107.941	0,18%	0,19%
Jaime Torrents Rotelli	856.292	-	856.292	1,47%	1,07%
Pierluigi Ghiani (*)	536.354	-	536.354	0,90%	0,67%
Francesco Simula (*)	536.354	-	536.354	0,90%	0,67%
Azioni proprie	515.901	-	515.901	0,87%	0,00%
Flottante	20.644.528	-	20.644.528	34,74%	25,60%
di cui Mahrbeigh Wealth AG	3.486.047	-	3.486.047	5,87%	4,32%
<b>Totale</b>	<b>48.507.870</b>	<b>10.879.500</b>	<b>59.387.370</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>

(1) società controllata da Felice Saladini

(\*) azionista soggetto a lockup

## ANDAMENTO TITOLO IN BORSA

Di seguito si riporta l'evoluzione mensile dei prezzi medi ponderati e dei volumi medi giornalieri:



Periodo	Prezzo ufficiale	Volumi
IPO	1,40	n.a.

28/06/2021	2,18	636.979
28/07/2021	2,24	17.500
27/08/2021	3,50	93.618
28/09/2021	4,02	78.728
28/10/2021	4,20	33.291
28/11/2021	3,63	120.647
28/12/2021	3,43	122.141
28/01/2022	3,54	28.071
28/02/2022	3,03	1.735.249
28/03/2022	3,02	13.870
28/04/2022	2,77	920
28/05/2022	2,17	4.263
28/06/2022	1,89	15.628
28/07/2022	2,09	9.990
28/08/2022	1,99	5.350
28/09/2022	1,86	5.737
28/10/2022	1,83	977
28/11/2022	1,84	2.345
29/11/2022	1,81	8.025
28/12/2022	1,69	6.000



## **RAPPORTI CON CONTROLLANTI, CONTROLLATE E CORRELATE**

Tutti i rapporti in essere con le società controllate sono trattati nelle Note Esplicative.

## **GESTIONE TRATTAMENTO DEI DATI – DATA PROTECTION E GESTIONE DELLA SALUTE E SICUREZZA NEI LUOGHI DI LAVORO**

Il Gruppo garantisce il rispetto della Normativa Protezione Dati (Reg UE 679/16) mettendo in atto una serie di misure atte ad assicurare che il trattamento dei dati si svolga nel rispetto di quanto espressamente previsto dalla regolamentazione europea. MQ adotta, inoltre, tutte le misure tecniche ed organizzative atte a garantire un livello di sicurezza adeguato al rischio, tenendo conto dello stato dell'arte e dei costi di attuazione, nonché della natura, dell'oggetto, del contesto e delle finalità del trattamento.

Le Società del Gruppo considerano la salvaguardia della salute e della sicurezza sul luogo di lavoro come un valore essenziale a cui fare riferimento nell'ambito della propria attività adempiendo agli obblighi normativi, garantendo l'effettivo rispetto delle leggi, norme e regolamenti, nazionali ed internazionali, applicabili in materia di salute e sicurezza sul lavoro. E' stata effettuata una compiuta valutazione dei rischi, individuando e realizzando le misure di prevenzione e protezione necessarie ad eliminare o ridurre i rischi medesimi. In ragione dell'esigenza di controllare l'applicazione puntuale e scrupolosa delle misure già implementate nonché dell'esigenza di introdurre altre in conseguenza degli eventuali rischi presenti, il Gruppo ha attuato un protocollo aziendale di MeglioQuesto S.p.A. e delle controllate, per l'applicazione e la verifica delle regole del protocollo di regolamentazione Covid-19, attuando le prescrizioni del legislatore e le indicazioni dell'Autorità sanitaria, e che declinano le prescrizioni del Protocollo Sicurezza alla realtà Aziendale.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Per quanto riguarda le previsioni di evoluzione della gestione, si deve ritenere che per effetto di quanto evidenziato ai punti precedenti il risultato del 2022 della Capogruppo e del Gruppo MeglioQuesto S.p.A. possa essere positivo.

## **PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI REDAZIONE ADOTTATI NELLA PREPARAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO 31 DICEMBRE 2022**

Alla data del presente Bilancio, inoltre, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

– Nel mese di maggio 2017 lo IASB ha emesso il nuovo principio IFRS 17 “Contratti di assicurazione”. Il nuovo principio, che sostituirà l’IFRS 4 e sarà applicabile con decorrenza dal 1° gennaio 2023, è stato modificato a giugno 2020.

– Nel mese di gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti allo IAS 1 che chiariscono che la definizione di “corrente” o “non corrente” di una passività è in funzione del diritto in essere alla data del bilancio. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2022.

– Nel mese di maggio 2020 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti di portata ristretta ai principi IFRS 3, IAS 16, IAS 37 ed alcune revisioni annuali all’IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 e IFRS 16. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2022.

– Nel mese di giugno 2020 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti al principio IFRS 4 che differiscono al 1° gennaio 2023 l’esenzione dall’applicazione dell’IFRS 9. – Nel mese di agosto 2020 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti ai principi IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2021.

– Nel mese di febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti di portata ristretta ai principi IAS 1, Practice Statement 2 e allo IAS 8. Le modifiche mirano a migliorare l’informativa sui principi contabili e ad aiutare gli utenti del bilancio a distinguere tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2023.

– Nel mese di marzo 2021 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti all’IFRS 16 che spostano dal 30 giugno 2021 al 30 giugno 2022 la data ultima per poter usufruire di un espediente pratico per la valutazione dei contratti di leasing, nel caso in cui a seguito del Covid-19 siano stati rinegoziati i canoni. Il locatario può scegliere di contabilizzare la concessione come un canone variabile nel periodo in cui viene riconosciuto un pagamento inferiore. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° aprile 2021.

– Nel mese di maggio 2021 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti al principio IAS 12 – Imposte differite relative ad attività e passività scaturenti da una singola operazione. Le modifiche richiedono alle società di riconoscere imposte differite in caso di rilevazione iniziale di un’attività o di una passività in un’operazione che dà luogo a differenze temporanee deducibili e imponibili di uguale ammontare.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti, quando questi saranno omologati dall’Unione Europea. La Società, in applicazione del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 “Esercizio delle opzioni previste dall’articolo 5 del Regolamento Europeo n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali”, ha preparato il presente bilancio al 31 marzo 2021 in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (di seguito anche IFRS), così come emessi dall’*International Accounting Standard Board* (IASB) e omologati dall’Unione Europea alla data di approvazione del presente bilancio.

Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali (IAS) e tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), precedentemente denominate "*Standing Interpretations Committee*" (SIC).

Il Bilancio Consolidato riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla Capogruppo e dalle società controllate, rettificata dalle eliminazioni proprie del processo di consolidamento. La situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo sono rappresentati in modo chiaro, veritiero e corretto conformemente alle disposizioni di cui al D. Lgs. 127/91, qualora necessario, vengono inoltre fornite le indicazioni supplementari richieste dal 3° comma dell'art. 29 del citato decreto.

Le presenti Note Esplicative illustrano, oltre ai criteri di consolidamento, anche i principi di valutazione seguiti per la redazione del Bilancio Consolidato, nel rispetto della normativa civilistica in materia; sono inoltre riportati: gli elenchi delle imprese incluse ed escluse dal consolidamento, il prospetto di raccordo fra patrimonio netto della Capogruppo come risultante dal bilancio di esercizio e il patrimonio netto come risultante dal bilancio consolidato. Ai fini della predisposizione dei prospetti contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

Per una maggiore intellegibilità dei dati economici espressi nel bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 gli stessi sono confrontati con i dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e, ove possibile, viene fornita la spiegazione delle variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Con riferimento allo IAS 1 paragrafi 25 e 26, gli Amministratori della Capogruppo confermano che, in considerazione delle prospettive economiche, della patrimonializzazione e della posizione finanziaria della Società, non sussistono incertezze sulla continuità aziendale del Gruppo e che, conseguentemente, nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2022, adotta principi contabili propri di una azienda in funzionamento.

Il presente bilancio consolidato sarà sottoposto a revisione limitata volontaria da BDO Italia S.p.A., in virtù dell'incarico ad essa conferito.

## **CRITERI GENERALI E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 è costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e dalle presenti note esplicative.

Esso include il bilancio della Capogruppo MeglioQuesto S.p.A. e quelli delle imprese di cui la stessa dispone, direttamente o indirettamente, della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria, delle imprese di cui dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria, delle imprese su cui ha un'influenza dominante in virtù di un contratto o di una clausola statutaria.

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono delle società redatti dagli organi sociali competenti delle rispettive società elaborati secondo i principi contabili omogenei

(IAS/IFRS). I valori esposti nelle Note Esplicative, ove non diversamente specificato, sono espressi in unità di Euro.

Si attesta che, al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, non è stato necessario derogare all'applicazione di alcuna disposizione del D. Lgs. 127/91.

## INFORMATIVA SULLA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO SOCIETARIO, SULL'AREA DI CONSOLIDAMENTO E SUI PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo MeglioQuesto risulta composto dalle seguenti società:

### GRUPPO MEGLIO QUESTO S.P.A.

Ragione Sociale	Sede Sociale	Capitale sociale	Ruolo	Tipo di controllo rispetto alla Capogruppo	% di controllo / % di voti esercitabili	Principio di Consolidamento
MEGLIOQUESTO S.p.A.	Italia	DELIBERATO Euro 4.570.187 SOTTOSCRITTO Euro 1.819.588	CAPOGRUPPO		-	
MEGLIOQUESTO SALES S.R.L.	Italia	Euro 1.000.000	CONTROLLATA	DIRETTO	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO RETAIL S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	DIRETTO	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO VOICES S.R.L.	Italia	Euro 1.000.000	CONTROLLATA	DIRETTO	100,00%	Integrale
TFO S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	INDIRETTO**	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO INNOVATION S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	DIRETTO	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO FINANCE S.R.L.	Italia	Euro 100.000	CONTROLLATA	DIRETTO	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO FIN S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	INDIRETTO*	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO 2FIN S.R.L.	Italia	Euro 14.000	CONTROLLATA	INDIRETTO*	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO 2 RETAIL S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	DIRETTO	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO BIZ S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	DIRETTO	100,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO PREZZOGIUSTO	Italia	Euro 50.000	CONTROLLATA	DIRETTO	95,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO BROKER S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	DIRETTO	100,00%	Integrale

MEGLIOQUESTO						
HUMAN S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	DIRETTO	51,00%	Integrale
EUREWEB S.R.L.						
EUREWEB S.R.L.	Italia	Euro 10.000	CONTROLLATA	DIRETTO	55,00%	Integrale
MEGLIOQUESTO						
DIGITAL S.R.L.	Italia	Euro 20.000	CONTROLLATA	DIRETTO	51,00%	Integrale

\*Controllo per il tramite di Meglioquesto Finance S.r.l.

\*\* Controllo per il tramite di MeglioQuesto Voice S.r.l.

Le società acquisite nel periodo sono state consolidate, secondo il principio IFRS 3 come segue:

- Eureweb S.r.l. dal 01/06/2022;
- MeglioQuesto Digital (ex Smart Contact S.r.l.) S.r.l. dal 30/06/2022;
- MeglioQuesto Prezzo Giusto Mediazione creditizia S.r.l. dal 31/12/2022 (il bilancio evidenzia quindi solo la parte patrimoniale);
- MeglioQuesto Broker S.r.l. dal 31/12/2022 (il bilancio evidenzia quindi solo la parte patrimoniale);

Si segnala che per queste acquisizioni, come per Meglioquesto Human S.r.l., gli effetti della Purchase Price Allocation (PPA) prevista dal principio contabile IFRS 3 sono stati inclusi nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, entro 12 mesi dalla data di acquisizione delle suddette società ed hanno evidenziato l’allocazione del differenziale principalmente a beni a vita utile definita come le liste clienti ammortizzate sulla base del tasso di abbandono (cd “churn rate”), si rimanda alla voce relativa alle immobilizzazioni immateriali per ulteriori commenti.

Il consolidamento delle società controllate è effettuato con il metodo dell’integrazione globale. I principali criteri adottati per l’applicazione di tale metodo prevedono:

- a) il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Società controllante Capogruppo e dalle altre società incluse nell’area consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto a fronte dell’assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle società controllate nel loro ammontare complessivo prescindendo dall’entità della partecipazione detenuta;
- b) le operazioni che danno origine a partite di debito e credito, di costo e ricavo, intercorse tra società consolidate con il metodo dell’integrazione globale, sono eliminate. In particolare, sono eliminati gli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni tra società del Gruppo inclusi alla data di bilancio nella valutazione delle rimanenze di magazzino;
- c) la differenza tra il costo di acquisizione ed il patrimonio netto delle società partecipate, alla data del primo consolidamento, viene imputata, ove possibile, agli elementi dell’attivo e del passivo delle stesse, fino a concorrenza del loro valore corrente.

L'eventuale parte residua, se negativa viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento"; se positiva viene iscritta in una voce dell'attivo denominata "Avviamento", a meno che esso debba essere in tutto in parte imputato a conto economico; il residuo della differenza da annullamento non allocabile sulle attività e passività e sull'avviamento della controllata è imputato a conto economico;

- d) i dividendi da partecipazioni consolidate contabilizzati come proventi da partecipazioni nel conto economico della controllante o da altre società detentrici tali partecipazioni sono eliminati contro la voce "Utili e perdite a nuovo";
- e) le eventuali quote del patrimonio netto e del risultato di periodo di competenza di terzi sono evidenziate in apposite voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico consolidati;
- f) le società acquisite nel corso del periodo sono consolidate dalla data in cui è stato acquisito il controllo;
- g) i beni strumentali acquisiti in base a contratti di leasing finanziario sono riflessi in bilancio consolidato secondo la metodologia finanziaria, che prevede la contabilizzazione del bene tra le immobilizzazioni materiali, il conseguente suo ammortamento, la rilevazione del debito verso il concedente e l'iscrizione nel conto economico degli oneri finanziari rilevati per competenza. Tali beni sono stati iscritti al loro valore iniziale ed ammortizzati a far data dalla sottoscrizione del contratto di locazione finanziaria;
- h) l'eccedenza del prezzo di acquisto rispetto al patrimonio netto di competenza delle società acquisite è attribuita, ove possibile, alle voci dell'attivo e del passivo di tali società e per la parte avente natura di avviamento alla voce "Avviamento". L'avviamento non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 - Riduzione di valore delle attività. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle eventuali perdite di valore accumulate. Al momento della cessione di una parte o dell'intera azienda precedentemente acquisita e dalla cui acquisizione era emerso un avviamento, nella determinazione della plusvalenza o della minusvalenza da cessione si tiene conto del corrispondente valore residuo dell'avviamento.
- i) la quota di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi delle società consolidate, è iscritta separatamente in un'apposita posta del patrimonio netto denominata "Capitale e riserve di terzi", mentre la quota degli azionisti terzi nel risultato netto di tali società è evidenziata separatamente nel conto economico consolidato alla voce "Risultato dell'esercizio competenza terzi".

## INFORMAZIONI DI SEGMENTO

La società si è avvalsa della facoltà Ai fini dell'IFRS 8 "Operating segments", l'attività svolta dal Gruppo non è identificabile in vari segmenti operativi.

## USO DI STIME

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per valutare la vita utile delle attività materiali ed immateriali, come sopra descritto, oltre che per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte e altri accantonamenti.



## PRINCIPI CONTABILI DI RECENTE EMANAZIONE

### NUOVI PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2022

Nel mese di maggio 2020 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti di portata ristretta ai principi IFRS 3, IAS 16, IAS 37 ed alcune revisioni annuali all'IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 e IFRS 16.

Nel mese di marzo 2021 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti all'IFRS 16 che spostano dal 30 giugno 2021 al 30 giugno 2022 la data ultima per poter usufruire di un espediente pratico per la valutazione dei contratti di leasing, nel caso in cui a seguito del Covid-19 siano stati rinegoziati i canoni. Il locatario può scegliere di contabilizzare la concessione come un canone variabile nel periodo in cui viene riconosciuto un pagamento inferiore.

Dall'applicazione dei nuovi emendamenti non sono insorti impatti significativi né nei valori, né nell'informativa di bilancio.

### PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2022

Nel mese di maggio 2017 lo IASB ha emesso il nuovo principio IFRS 17 "Contratti di assicurazione". Il nuovo principio, che sostituirà l'IFRS, si applica a partire dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers.

Nel mese di febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti di portata ristretta ai principi IAS 1, Practice Statement 2 e allo IAS 8. Le modifiche mirano a migliorare l'informativa sui principi contabili e ad aiutare gli utenti del bilancio a distinguere tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata.

### PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI

Alla data del presente Bilancio, inoltre, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

- Nel mese di gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti allo IAS 1 che chiariscono che la definizione di "corrente" o "non corrente" di una passività è in funzione del diritto in essere alla data del bilancio. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2024.

- Nel mese di maggio 2021 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti al principio IAS 12 – Imposte differite relative ad attività e passività scaturenti da una singola operazione. Le modifiche richiedono alle società di riconoscere imposte differite in caso di rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che dà luogo a differenze temporanee deducibili e imponibili di uguale ammontare. Gli emendamenti saranno applicabili con decorrenza dal 1° gennaio 2023.
- Nel mese di dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information”. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea

## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2022

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi in Euro)	Note	31/12/2022	31/12/2021
<b>ATTIVO</b>			
Attività immateriali	1	55.504.610	20.501.336
Attività per diritti d'uso	2	2.738.380	3.036.170
Attività materiali	3	1.684.505	1.701.037
Attività finanziarie	4	888.354	183.072
Attività per imposte anticipate	5	32.130	22.762
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>60.847.980</b>	<b>25.444.377</b>
Rimanenze	6	489.307	392.845
Crediti commerciali	7	31.281.033	23.045.070
Altre attività correnti	8	18.966.303	9.541.202
Attività Finanziarie	4	119.519	901.944
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9	7.548.858	6.482.690
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>58.405.019</b>	<b>40.363.750</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>119.252.999</b>	<b>65.808.127</b>

(Importi in Euro)	Note	31/12/2022	31/12/2021
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>			
Capitale sociale		1.829.588	1.282.100
Riserve IAS		(166.287)	25.166
Riserva legale		28.432	10.000
Riserva OCI		356.024	(80.357)
Altre riserve		16.068.712	12.697.081
Utili (perdite) portati a nuovo		6.264.712	2.376.385
Utile (Perdita) d'esercizio di Gruppo		1.050.065	3.888.326
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>25.431.245</b>	<b>20.198.702</b>
Capitale e riserve di terzi		6.383.064	5.568.889
Utile (Perdita) d'esercizio di terzi		1.007.947	5.568.889
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>7.391.011</b>	<b>5.568.889</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>10</b>	<b>32.822.256</b>	<b>25.767.591</b>
Passività per imposte differite	11	2.010.768	328.315
Fondi per rischi ed oneri	11	640.834	303.781
Fondi per benefici ai dipendenti	12	751.171	754.231
Passività finanziarie per diritti d'uso	13	2.315.411	2.607.898
Passività finanziarie	13	39.938.135	14.440.198

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi in Euro)	Note	31/12/2022	31/12/2021
PASSIVITA' NON CORRENTI		45.656.318	18.434.423
Debiti commerciali	14	11.865.516	6.302.790
Passività tributarie	15	3.595.032	3.225.027
Passività finanziarie per diritti d'uso	12	480.085	512.396
Passività finanziarie	13	8.196.523	4.166.697
Altre passività correnti	16	16.637.269	7.399.203
PASSIVITA' CORRENTI		40.774.425	21.606.113
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>119.252.999</b>	<b>65.808.127</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in Euro)	31/12/2022	31/12/2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	77.814.679	61.422.737
Altri ricavi e proventi	1.457.021	1.121.957
<b>Valore della Produzione</b>	<b>79.271.700</b>	<b>62.544.694</b>
Costi per materie prime	3.761.559	3.449.680
Costi per servizi	40.889.662	36.485.789
Costo del personale	17.540.149	8.885.170
Variazioni delle Rimanenze	-95.115	323.067
Altri costi di gestione	5.336.985	2.837.241
<b>Totale costi Operativi</b>	<b>67.433.241</b>	<b>51.980.948</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11.838.459</b>	<b>10.563.746</b>
Ammortamenti	4.728.877	2.432.650
Accantonamenti e Svalutazioni	509.580	111.647
<b>Ammortamenti e accantonamenti</b>	<b>5.238.457</b>	<b>2.544.297</b>
<b>EBIT</b>	<b>6.600.002</b>	<b>8.019.449</b>
Gestione finanziaria	2.396.205	-1.711.396
<b>EBT</b>	<b>4.203.797</b>	<b>6.308.053</b>
Imposte sul reddito	2.145.786	2.419.727
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.058.012</b>	<b>3.888.326</b>
Di cui Utile (Perdita) d'esercizio di Terzi	1.007.947	
Di cui Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo	1.050.065	3.888.326

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Importi in Euro)	Note	31/12/2022	31/12/2021
Risultato netto dell'esercizio		2.058.012	3.888.326
Altre componenti di conto economico complessivo			
Effetti che non avranno impatto futuro sul conto economico:			
Utili/perdite attuariali da piani a benefici al netto dell'effetto			
fiscale		238.541	(43.576)
(Totale altre componenti del conto economico complessivo)		238.541	(43.576)
Risultato netto complessivo dell'esercizio		2.296.553	3.844.750

## Rendiconto Finanziario

Flusso dell'attività operativa determinato con il metodo indiretto

	31.12.2022	31.12.2021
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.058.012</b>	<b>3.888.326</b>
Imposte sul reddito	2.145.786	2.419.727
Interessi passivi/(interessi attivi)	2.396.205	1.711.396
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>6.600.002</b>	<b>8.019.449</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	250.879	111.647
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.728.877	2.432.650
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	269.502	-
Rettifiche di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>11.849.260</b>	<b>10.563.746</b>
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(96.462)	323.067
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(8.235.963)	(11.634.422)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	5.562.726	1.962.730
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(415.038)	340.897
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	1.485.669	338.933
Altre variazioni del capitale circolante netto	(10.514.430)	(7.373.059)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>(364.239)</b>	<b>(5.478.107)</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.396.205)	(1.711.396)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.145.786)	(531.801)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-	-
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(4.906.229)</b>	<b>(7.721.304)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(4.906.229)</b>	<b>(7.721.304)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni immateriali	(9.296.768)	(2.105.259)
(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni materiali	(186.126)	(240.676)
(investimenti) / disinvestimenti diritto d'uso	(716.064)	(382.299)
(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni finanziarie e attività finanziarie correnti	67.774	(582.671)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(10.131.184)</b>	<b>(3.310.905)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche ed altri finanziatori	29.527.763	2.263.718
Incremento/(decremento) debiti altri finanziatori	(324.798)	(409.356)
Rimborso/(Erogazioni) crediti finanziari		
Aumento di capitale a pagamento al netto dei costi di quotazione ed azioni proprie		16.091.141
Operazioni di acquisto M&A	(21.443.265)	-
Aumento di capitale Warrant	8.277.322	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie		(3.996.173)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>16.037.023</b>	<b>13.949.329</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>999.609</b>	<b>2.917.120</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>6.482.690</b>	<b>2.135.640</b>
<b>Variazione perimetro consolidamento</b>	<b>66.560</b>	<b>1.429.930</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>7.548.859</b>	<b>6.482.690</b>

Patrimonio Netto	Saldo al 31.12.2021	Destinazione del risultato	operazioni azioni proprie	Variazione perimetro e acquisto minorities	Altre variazioni	Esercizio Warrant	Risultato dell'esercizio	Saldo al 31.12.2022
Capitale sociale	1.282.100					547.488		1.829.588
Riserve IAS	25.166				(191.453)			(166.287)
Riserva legale	10.000	18.432						28.432
Riserva OCI	(80.357)				436.381			356.024
Altre Riserve	16.693.254			(6.531.126)	(321.818)	7.316.834		17.157.144
Riserva negativa azioni proprie	(3.996.173)		2.926.173					(1.070.000)
Utile (Perdita) portate a nuovo	2.376.385	3.869.894						6.246.279
Utile (Perdita) d'esercizio di gruppo	3.888.326	(3.888.326)					1.050.065	1.050.065
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>20.198.701</b>		<b>2.926.173</b>	<b>(6.531.126)</b>	<b>(76.890)</b>	<b>7.864.322</b>	<b>1.050.065</b>	<b>25.431.245</b>
Capitale e riserve di terzi	5.568.889			814.175				6.383.064
Utile (Perdita) d'esercizio di terzi							1.007.947	1.007.947
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>5.568.889</b>						<b>1.007.947</b>	<b>7.391.011</b>

Patrimonio Netto	Saldo al 31.12.2020	Destinazione del risultato	Altre variazioni	Risultato dell'esercizio	Saldo al 31.12.2021
Capitale sociale	50.000		1.232.100		1.282.100
Riserve IAS	99.337		(74.171)		25.166
Riserva legale	10.000				10.000
Riserva OCI	(123.933)		43.576		(80.357)
Altre Riserve	1.760.042	368.226	10.568.813		12.697.081
Utile (Perdita) portate a nuovo	2.863.873	1.356.404	(1.843.892)		2.376.385
Utile (Perdita) d'esercizio di gruppo	1.724.630	(1.724.630)		3.888.326	3.888.326
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>6.383.949</b>	<b>--</b>	<b>9.926.426</b>	<b>3.888.326</b>	<b>20.198.702</b>
Capitale e riserve di terzi					5.568.889
Utile (Perdita) d'esercizio di terzi					
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>					<b>5.568.889</b>

## COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### 1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Dopo l'iscrizione in Conto Economico delle quote di ammortamento dell'esercizio le immobilizzazioni immateriali, al netto dei fondi di ammortamento, ammontano a Euro 55.504.610.

La tabella che segue evidenzia in dettaglio la movimentazione delle principali voci che costituiscono le immobilizzazioni immateriali.

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Software capitalizzato	Altre immobilizzaioni immateriali	Avviamento	TOTALE
Valore di inizio esercizio 31/12/2021					
Costo	156.480	0	8.718.490	19.312.633	28.187.603
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-75.862	0	-4.568.411	-	4.644.273
Valore di bilancio 31/12/2021	80.618	0	4.150.079	19.312.633	23.543.330
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	175		7.897.773	27.197.679	35.095.627
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)					-
Ammortamento dell'esercizio	-35.935	-223.585	(3.916.892)	-457.529	717.049
Altre variazioni (decremento Fondo Ammortamento)					-
Totale variazioni					-
Costo	156.655	1.125.567	16.616.263	46.510.312	64.408.797
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-111.797	-825.372	-7.509.489	-457.529	8.904.187
					-
Valore di bilancio al 31/12/2022	<b>44.858</b>	<b>300.195</b>	<b>9.106.774</b>	<b>46.052.783</b>	<b>55.504.610</b>

L'ammontare delle variazioni delle immobilizzazioni immateriali ascrivibili alla voce Avviamento è relativo al consolidamento di MQ Human S.r.l. intercorsa a fine 2021 e del consolidamento di MeglioQuesto Digital S.r.l. ed Eureweb S.r.l. a giugno e luglio 2022, oltre che a MeglioQuesto Prezzo Giusto Mediazione Creditizia S.r.l. e MeglioQuesto Broker S.r.l..

#### IMPAIRMENT TEST SUGLI AVVIAMENTI



Gli amministratori, come ricordato nella sezione relativa ai principi contabili adottati (IAS 36), verificano la recuperabilità degli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato almeno annualmente attraverso apposite valutazioni (test di impairment) sulle singole partecipazioni societarie. L'avviamento è calcolato come differenza tra il valore di acquisto della partecipazione in società controllate ed il patrimonio netto della controllata all'atto del primo consolidamento. Nel caso specifico le CGU sono rappresentate dalla specifica controllata a cui si riferisce l'avviamento. La recuperabilità dell'investimento è determinata con riferimento ai flussi di cassa previsti. Il test di impairment è stato realizzato considerando le più recenti previsioni economico-finanziarie per gli esercizi futuri (2023-2025), risultanti dai dati di budget per l'esercizio 2023 e operando le proiezioni dei dati in esso contenuti per l'esercizio 2022 Tali proiezioni predisposte ai fini dell'impairment test sono state approvate dagli organi amministrativi della società controllate e tengono conto degli effetti previsti dall'applicazione dei Principi Contabili IAS/IFRS di riferimento.

La recuperabilità del valore degli avviamenti iscritti è verificata attraverso il confronto del valore contabile con il relativo valore recuperabile, determinato come valore in uso (recoverable amount). Tale valore recuperabile è rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa futuri delle controllate, sia per il periodo di flussi espliciti, sia al termine dell'orizzonte

temporale di previsione esplicita, sulla base della determinazione del c.d. Terminal Value (TV), in applicazione del metodo della perpetuity. Alla luce dell'operatività del Gruppo e della prassi valutativa relativa ad operazioni similari in Italia ed all'estero, si è fatto riferimento alla metodologia di valutazione, comunemente riconosciuta dalla prassi professionale per operazioni di questa natura e società operanti nei settori riferimento.

Il metodo dei flussi di cassa attualizzati, o Discounted Cash Flows (DCF), applicato alle proiezioni di Piano e al valore terminale dell'azienda (Terminal Value) stimato alla fine del periodo esplicito del Business Plan di riferimento si è basato sull'applicazione un tasso di attualizzazione WACC (costo medio ponderato del capitale o weighted average cost of capital).

Il calcolo del costo medio ponderato del capitale viene effettuato sulla base delle seguenti variabili:

- Risk free rate: tasso di rendimento privo di rischio implicito determinato sulla base dei rendimenti medi dell'esercizio 2022 di Bond del tesoro a 10 anni;
- Risk Premium: rendimento atteso zona Euro (fonte Damodaran)
- Small Size Premium: si è aggiunto un ulteriore spread del 1,0%, con finalità prudenziali, in diminuzione rispetto al 3,0% dell'anno precedente, in considerazione dell'aumento del fatturato aziendale;
- Beta specifico di settore che misura la variabilità attesa dei rendimenti al variare dell'1,10% dei prezzi mercato;
- Il costo del debito proprio della società;

- Il valore finale del WACC viene ponderato in funzione del rapporto Debt/Equity medio di settore (fonte: Damodaran - Advertising capital structure, aggiornato al 31.12.2022) per esprimere il peso del ricorso al capitale proprio e al capitale di terzi di natura finanziaria.
- Si riporta di seguito il WACC delle società sottoposte ad Impairment: 9,40%

Visti i possibili scenari di cambiamenti futuri sui tassi sono state eseguite delle analisi di sensitivity al fine di allinearsi alle best practices.

Il valore della PPA all'interno della voce Avviamento è pari ad euro 6.685.705 che è composta da un valore lordo allocato di 7.143.234 al netto di ammortamenti per 457.529 ed imposte differite per Euro 1.992.963.

All'interno della voce "Altre immobilizzazioni immateriali" è ricompresa, per la parte restante l'investimento in "liste digitali" del Gruppo al netto del fondo ammortamento, per un ammontare di circa 7,3 milioni di euro, la capitalizzazione di costi sostenuti sul personale dipendente per innovazione tecnologica pari a circa 800 migliaia di euro, nuovo progetto Master Franchisee per 400 migliaia di euro e altri costi di minore rilevanza per il residuo.

## 2. ATTIVITÀ PER DIRITTI D'USO

In accordo con i Principio Contabile IFRS 16 sono considerate immobilizzazioni materiali i beni posseduti dell'entità e sono utilizzati nella produzione, nella vendita, per scopi amministrativi o per utilizzo durevole. Si evidenzia, quindi, che ciò che qualifica il bene materiale come immobilizzazione, da inserire nell'attivo dello stato patrimoniale, non è il mero possesso del bene ma, viceversa, è l'utilizzo del bene che rende questo qualificabile come immobilizzazione. L'incremento all'interno della voce è relativo alle quote sulla società Mq Digital, acquisita nell'anno.

### Analisi delle attività per Diritti d'Uso

	Attività per Diritti D'Uso
<b>Valore di inizio 31/12/2021</b>	
Costo	4.966.483
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(1.930.313)
Valore di bilancio	3.036.170
Variazioni dell'esercizio	
Incrementi	535.126
Decrementi	
Ammortamenti dell'esercizio	(480.085)
Totale Variazioni	(55.041)
Costo	5.565.003
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	(2.826.623)
<b>Valore di bilancio al 31/12/2022</b>	<b>2.738.380</b>



### 3. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni Materiali al netto dei relativi fondi di ammortamento ammontano a Euro 1.684.505.

La tabella che segue evidenzia in dettaglio la movimentazione delle voci che costituiscono le Immobilizzazioni Materiali ed i relativi Fondi di Ammortamento.

#### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

	<b>Impianti e Macchinario</b>	<b>Attrezzature Ind.li e Commerciali</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Migliorie su beni di terzi</b>	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	159.717	167.116	804.416	2.438.586	462.912
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	76.545	120.216	266.151	1.405.886	1.405.886
Valore di bilancio 31/12/2021	83.172	46.900	538.265	1.032.700	1.701.037
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi	26.621		223.200	25.848	275.669
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>					
Ammortamento dell'esercizio	(23.605)	(38.515)	(140.538)	(370.619)	(573.277)
<b>Altre variazioni (decremento Fondo Ammortamento)</b>					
Totale variazioni	(23.605)	(38.515)	82.662		20.542
<b>Valore 31/12/2022</b>					
<b>Costo</b>					
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>					
<b>Valore di bilancio</b>	<b>86.188</b>	<b>8.385</b>	<b>902.003</b>	<b>687.929</b>	<b>1.684.505</b>

## MIGLIORIE SU BENI DI TERZI

Nella voce “Migliorie su beni di terzi” trovano collocazione i costi relativi ad interventi separatamente individuabili come beni immateriali ed ammortizzati nel più breve periodo tra la durata residua del contratto di locazione sottostante e quella autonoma del cespite.

## 4. ATTIVITÀ FINANZIARIE

### NON CORRENTI

La tabella che segue evidenzia in dettaglio la composizione della voce Immobilizzazioni finanziarie e le variazioni nella consistenza rispetto all'esercizio precedente.

#### Attività finanziarie non correnti

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Altre Attività finanziarie	888.354	187.072	701.282
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>888.354</b>	<b>187.072</b>	<b>701.282</b>

La voce Altre attività Finanziarie si riferiscono principalmente alle quote di depositi cauzionali iscritti a bilancio.

### CORRENTI

La tabella che segue evidenzia in dettaglio la composizione della voce attività finanziarie correnti e le variazioni nella consistenza rispetto all'esercizio precedente.

#### Attività finanziarie correnti

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Titoli	117.519	117.519	0
Altre Attività finanziarie	2.000	784.425	(782.425)
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>119.519</b>	<b>901.944</b>	<b>(782.425)</b>

La voce Titoli si riferisce a titoli posseduti dalla società Mq Voices.

## 5. ATTIVITÀ IMPOSTE ANTICIPATE

Le imposte anticipate, del Gruppo ammontano a Euro 32.130 contro Euro 22.762 al 31 dicembre 2022, tale variazione è principalmente imputabile alle variazioni di conto economico per applicazione principi contabili IAS/IFRS.

## 6. RIMANENZE

La voce rimanenze si riferisce a prodotti finiti destinati alla vendita. La tabella evidenzia la composizione delle stesse.

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Rimanenze di prodotti finiti e merci	489.307	392.845	96.462
<b>Totale</b>	<b>489.307</b>	<b>392.845</b>	<b>96.462</b>

## 7. CREDITI COMMERCIALI

I crediti commerciali, pari a Euro 31.030.154 ed esposti al netto del fondo svalutazione crediti, conoscono un incremento di circa 1 milione di euro, rispetto al 31 dicembre 2021. La tabella che segue evidenzia la ripartizione per area geografica della voce Crediti Commerciali.

Ripartizione crediti commerciali per area geografica	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Italia	31.281.033	23.045.070	8.235.963
UE (escluso Italia)			
<b>Totale</b>	<b>31.281.033</b>	<b>23.045.070</b>	<b>8.235.963</b>

Il Fondo svalutazione crediti è stato stimato sulla base della recuperabilità dei crediti commerciali attraverso un'analisi dei crediti e delle informazioni disponibili alla data della chiusura del bilancio.

## ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Le Altre Attività Correnti ammontano complessivamente a Euro 18.966.303 rispetto a Euro 9.541.202 dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. La tabella che segue evidenzia in dettaglio la composizione della voce.

**Altre attività correnti**

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Attività per imposte correnti	5.713.607	2.787.167	2.926.440
Altri crediti	12.316.344	6.232.721	6.083.623
Risconti attivi	936.352	521.314	415.038
<b>Totale</b>	<b>18.966.303</b>	<b>9.541.202</b>	<b>9.421.101</b>

Di seguito vengo riportate tabelle di dettaglio che evidenziano la composizione delle singole voci che costituiscono le Altre Attività Correnti.

#### Attività per imposte correnti

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Erario c/lva	3.026.351	1.205.179	1.821.172
Erario c/ritenute e CNM	1.195.278	570.875	624.403
Altri	1.491.978	1.011.113	480.865
<b>Totale</b>	<b>5.713.607</b>	<b>2.787.167</b>	<b>2.926.440</b>

#### Altri Crediti

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Anticipi a fornitori	8.174.912	2.781.168	5.393.744
Crediti vs altri	1.089.492	813.302	276.190
Crediti per cessione partecipazioni	248.000	1.061.065	(813.065)
Crediti vs Enasarco	1.038.322	689.352	348.970
Crediti Vs Factor	796.400	0	796.400
Altri crediti	969.218	704.762	264.456
<b>Totale</b>	<b>12.316.344</b>	<b>6.049.649</b>	<b>6.266.695</b>

L'incremento della voce è principalmente dovuto alla dinamica commerciale della posta "anticipi a fornitori", fortemente cresciuta rispetto al periodo precedente per supportare i terzisti del Gruppo alla luce del periodo di consuntivazione della fatturazione attiva sui principali committenti.

## 8. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Il saldo delle Disponibilità Liquide del Gruppo ammonta a Euro 7.548.859 rispetto ad Euro 6.482.690 dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. La tabella che segue evidenzia in dettaglio dei saldi.

#### Disponibilità liquide

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
-------------	------------	------------	------------



Depositi bancari	7.297.979	6.318.288	979.691
Denaro e valori in cassa	250.879	164.402	86.477
<b>Totale</b>	<b>7.548.859</b>	<b>6.482.690</b>	<b>1.066.168</b>

La voce registra in incremento di 1,1 milioni di euro rispetto al valore dell'anno precedente.

## 9. PATRIMONIO NETTO

Passando all'esame dello Stato Patrimoniale passivo si evidenziano in dettaglio le poste costituenti il Patrimonio Netto Consolidato. Le tabelle a pagina otto evidenziano le variazioni intervenute nelle poste del patrimonio netto rispetto all'esercizio precedente.

Come sopra riportato, le variazioni principali sono relative all'esercizio dei Warrant a luglio 2022, alle Minorities iscritte in bilancio concernenti le società Mq Human ed Mq Digital e alla riserva per azioni proprie.

Il Patrimonio Netto del Gruppo al 31 dicembre 2022 ammonta a Euro 32.822.256, (con Patrimonio Netto di terzi per Euro 7.391.011) rispetto a Euro 25.767.591 dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Capitale sociale e azionariato, si rimanda a quanto scritto in relazione sulla gestione.

## 10. FONDI PER RISCHI E ONERI ED IMPOSTE DIFFERITE

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce e le variazioni intervenute rispetto al precedente esercizio.

Descrizione	31/12/2021	Incrementi	Decrementi	31/12/2022
Fondo Imposte	382.096		(224.336)	157.760
Altri Fondi	250.000	250.879		500.879
Fondo imposte differite	17.805	1.992.963		2.010.768
<b>Totale</b>	<b>632.096</b>	<b>2.243.842</b>	<b>(224.336)</b>	<b>2.651.602</b>

La voce altri fondi è stata riclassificata per una maggior corretta rappresentazione alla data del presente bilancio. Il decremento si riferisce all'utilizzo per debiti tributari scaduti e rateizzati nel corso dell'esercizio, l'incremento si riferisce quasi esclusivamente all'iscrizione a bilancio del fondo imposte differite legato alla PPA.

## 11. FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

Il trattamento di fine rapporto (TFR) è determinato applicando una metodologia di tipo attuariale valutato ai fini dello IAS 19R; l'ammontare dei diritti maturati nell'esercizio dai dipendenti si imputa al conto economico nella voce costo del lavoro mentre l'onere finanziario figurativo che l'impresa sosterrrebbe se si chiedesse al mercato un finanziamento di importo pari al TFR si imputa tra i proventi (oneri) finanziari netti. Gli utili e le perdite

attuariali che riflettono gli effetti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate sono rilevati nel conto economico complessivo tenendo conto della rimanente vita lavorativa media dei dipendenti.

Benefici ai Dipendenti	31/12/2022	31/12/2021
Valore attuale dell'obbligazione all'inizio dell'esercizio	754.231	647.407
Service Cost	400.517	358.546
Interest Cost	12.792	3.107
Anticipi e Liquidazioni	(177.828)	(298.405)
Altri movimenti (riclassifiche)		
(Utili)/Perdite Attuariali	(238.541)	43.576
<b>Totale</b>	<b>751.171</b>	<b>754.231</b>

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della *best practice* di riferimento. Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate.

	31/12/2022
Tasso annuo di attualizzazione	3,77%
Tasso annuo di inflazione	2,30%
Tasso annuo incremento TFR	3,25%
Tasso annuo di incremento salariale	0,50%

In particolare, occorre notare come:

- il **tasso annuo di attualizzazione** utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19R, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione;
- il **tasso annuo di incremento del TFR** come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali;
- il **tasso annuo di incremento salariale** applicato esclusivamente per le Società con in media meno di 50 dipendenti nel corso del 2006 è stato determinato in base a quanto comunicato dai Responsabili della Società.

Si riportano di seguito le basi tecniche demografiche utilizzate.

---

## RIEPILOGO DELLE BASI TECNICHE DEMOGRAFICHE

---

Decesso	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti AGO

---

---

## FREQUENZE ANNUE DI TURNOVER E ANTICIPAZIONI TFR

---

Frequenza Anticipazioni	2,00%
Frequenza Turnover	8,00%

---

## 12. PASSIVITÀ FINANZIARIE PER DIRITTI D'USO

In accordo con i Principio Contabile IFRS 16 sono considerate immobilizzazioni materiali i beni posseduti dell'entità e sono utilizzati nella produzione, nella vendita, per scopi amministrativi o per utilizzo durevole. Si evidenzia, quindi, che ciò che qualifica il bene materiale come immobilizzazione, da inserire nell'attivo dello stato patrimoniale, non è il mero possesso del bene ma, viceversa, è l'utilizzo del bene che rende questo qualificabile come immobilizzazione.

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Passività finanziarie per Diritti d'Uso correnti	480.085	512.396	(32.311)
Passività finanziarie per Diritti d'Uso non correnti	2.315.411	2.607.898	(292.487)
<b>Totale</b>	<b>2.795.496</b>	<b>3.120.294</b>	<b>(324.798)</b>

### Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono rappresentate da debiti verso il sistema bancario, da debiti tributari e verso istituti di previdenza sociale e dal prestito obbligazionario ed ammontano complessivamente a Euro 48.134.658.

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Passività finanziarie correnti	8.196.523	4.166.697	4.029.826
Passività finanziarie non correnti	39.938.135	14.440.198	25.497.937
<b>Totale</b>	<b>48.134.658</b>	<b>18.606.895</b>	<b>29.527.763</b>

Le Passività finanziarie non correnti sono costituite dai debiti verso banche a medio e lungo termine e dalla parte in scadenza oltre l'esercizio successivo del prestito obbligazionario

I debiti verso banche sono principalmente costituiti da finanziamenti chirografari stipulati da MeglioQuesto S.p.A., MeglioQuesto Sales S.r.l., MeglioQuesto Retail S.r.l., e MeglioQuesto Voice S.r.l. per un valore complessivo di interessi, pari a Euro 29.621.768, di cui 15,5 milioni di euro sono costituiti dai finanziamenti verso Illimity di cui alla relazione sulla gestione. È stata inserita la voce relativa al prestito obbligazionario di cui alla relazione sulla gestione, per un valore di 12,1 milioni di euro ed un ulteriore prestito obbligazionario per un valore totale medio/lungo termine di 1 milioni di euro su MeglioQuesto Digital S.r.l.. Inoltre, in tale voce è stata inserita la quota a medio/lungo termine dei debiti tributari e verso istituti di previdenza per un valore di circa 1,4 milioni di euro.

Si riporta di seguito la tabella che sintetizza la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo.

<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
<b>(Dati in Euro/000)</b>				
A. Disponibilità liquide	7.549	6.444	1.105	17%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	118	902	0	-87%
C. Altre attività finanziarie correnti	13.656	10.878	2.778	26%
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>21.323</b>	<b>18.224</b>	<b>3.099</b>	<b>17%</b>
E. Debito finanziario corrente	10.198	12.042	-1.844	-15%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	25.600	5.488	20.111	366%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>35.798</b>	<b>17.531</b>	<b>18.267</b>	<b>104%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>14.475</b>	<b>-693</b>	<b>15.168</b>	<b>&lt;-1.000%</b>
I. Debito finanziario non corrente	15.821	6.817	9.004	132%
J. Strumenti di debito	0	0	0	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>15.821</b>	<b>6.817</b>	<b>9.004</b>	<b>132%</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>30.296</b>	<b>6.124</b>	<b>24.172</b>	<b>395%</b>

La PFN viene esposta secondo il nuovo modello disposto dall'ESMA pubblicato in data 4.03.2021

#### Guidelines

- A. Nelle disponibilità liquide sono state riclassificate le banche c/c e la cassa contanti
- B. Nei mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono state riclassificati i titoli prontamente liquidabili detenuti dal Gruppo
- C. Nelle Altre attività finanziarie sono stati riclassificati i crediti tributari che verranno incassati entro l'esercizio successivo, gli acconti finanziari a fornitori ed il valore della riserva dia zioni proprie
- E. Nella voce Debito finanziario corrente sono stati riclassificati i debiti tributari da versare entro l'esercizio successivo, l'utilizzo delle linee di credito, il debito vero istituti bancari e da pagare entro l'esercizio successivo e la quota a breve derivante dall'iscrizione dell'IFRS 16 ROU.
- F. Nella voce Parte corrente dell'indebitamento non corrente sono stati riclassificati i debiti verso banche a lungo su mutui.
- I. Nella voce Debito finanziario non corrente è stato riclassificata la quota a medio lungo termine derivante dall'iscrizione dell'IFRS 16 ROU, il prestito obbligazionario oltre l'esercizio successivo, e la quota debiti tributari da versare oltre l'esercizio successivo

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2022 evidenzia un valore di euro 30,3 milioni di euro comprensivi delle passività per diritti d'uso iscritte in bilancio in applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16.

Il saldo al 31/12/2022 peggiora di 24 milioni di euro rispetto al 31/12/2021 per effetto essenzialmente delle operazioni intervenute nel corso dell'anno di cui alla relazione sulla gestione ed ovvero l'estinzione del debito verso il fondo River Rock, l'accensione di nuovi finanziamenti, tra i quali principalmente Banca Illimity sulla MeglioQuesto S.p.A e l'iscrizione del prestito obbligazionario

La PFN di cui sopra comprende debiti tributari scaduti per circa 2,8 milioni di euro.

## 13. DEBITI COMMERCIALI

La tabella che segue evidenzia in dettaglio la ripartizione per area geografica della voce Debiti commerciali.

### Debiti Commerciali

Ripartizione geografica	debiti commerciali per area	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Italia		11.865.516	6.302.790	5.562.726
UE (escluso Italia)				
<b>Totale</b>		<b>11.865.516</b>	<b>6.302.790</b>	<b>5.562.726</b>

La voce debiti commerciali, pari a Euro 11.865.516 comprende principalmente i debiti commerciali verso terze parti.

## 14. PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

Si riporta in basso il dettaglio delle passività per imposte correnti.

### Passività per imposte correnti

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Debiti tributari rateizzati	1.038.316	1.367.401	(329.085)
Erario c/IRES	913.347	0	913.347
Erario c/IVA	783.291	0	783.291
Erario c/IRAP	115.239	202.973	(87.734)
Altri debiti	744.842	1.654.653	(909.811)
<b>Totale</b>	<b>3.595.032</b>	<b>3.225.027</b>	<b>370.005</b>

I debiti tributari ammontano ad Euro 3.595.032. All'interno di tale voce è inclusa la quota, scadente entro l'anno, relativa ai debiti pregressi in rateizzazione, per Euro imputabili come segue:

- alla MeglioQuesto S.p.A. per Euro 292.975 circa;
- alla MeglioQuesto Sales S.r.l. per Euro 222.624 circa;
- alla MeglioQuesto Retail S.r.l. per Euro 116.874 circa;

- alla MeglioQuesto Digital per 50.912 circa;
- alla MeglioQuesto Human per 338.702 circa.

## 15. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

Le Altre Passività Correnti ammontano a Euro 16.637.268. La tabella che segue evidenzia in dettaglio la composizione di tale voce.

### Altre passività correnti

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Debiti verso Istituti di Previdenza e di sicurezza sociale	1.406.253	460.462	945.791
Acconti	0	121.035	(121.035)
Altri debiti	13.233.067	4.985.520	8.247.547
Ratei e Risconti passivi	1.997.949	512.280	1.485.669
<b>Totale</b>	<b>16.637.269</b>	<b>6.079.297</b>	<b>16.637.269</b>

La voce altri debiti è formata principalmente (per circa 10,3 milioni di euro) dai debiti legati all'acquisto della società MQ Digital S.r.l. ed MQ Human che verranno saldati nel 2023.

### DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE

All'interno dei debiti previdenziali è ricompresa la voce pari ad Euro 1.406.253 per la parte corrente.

### RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi, pari a Euro 1.997.949 sono determinati in base al criterio della competenza temporale e si riferiscono principalmente a componenti positivi di reddito di competenza degli esercizi successivi.

## COMMENTO ALLE VOCI DELLO CONTO ECONOMICO

### 16. RICAVI

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a Euro 77.814.679, le tabelle che seguono riportano la suddivisione per tipologia essendo gli stessi tutti conseguiti in Italia. Per maggiori dettagli si rimanda alla relazione sulla gestione di cui sopra.

Ripartizione Ricavi per tipologia	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Prestazioni di Servizi	74.561.777	59.301.817	15.259.360
Vendita merci	3.252.902	2.120.920	1.131.982
<b>Totale</b>	<b>77.814.679</b>	<b>61.422.737</b>	<b>16.391.942</b>

### 17. ALTRI RICAVI

Gli Altri Ricavi al 31 dicembre 2022 ammontano a Euro 1.457.021. La voce altri ricavi include prevalentemente importi quale l'ammontare di un credito d'imposta per spese di quotazione pari ad Euro 500.000.

### 18. COSTI PER MATERIE PRIME

I Costi per acquisti i al 31 dicembre 2022 ammontano Euro 3.761.559. La voce è costituita prevalentemente (circa 2,7 ml di euro) dal costo sostenuto per l'acquisto di merce, necessaria alla rivendita, per le società MeglioQuesto Retail S.r.l.

### 19. COSTI PER SERVIZI

I Costi per servizi al 31 dicembre 2022 ammontano Euro 40.889.662. La tabella che segue evidenzia le componenti di maggior rilievo di tale voce. La Costi per Servizi racchiude prevalentemente il costo sostenuto da MeglioQuesto Sales S.r.l. e MeglioQuesto Digital S.r.l. per l'outsourcing dei servizi afferenti al call center.

Costi per Servizi	31/12/2022	31/12/2021
Servizi resi da terzi	24.060.302	27.794.777
Collaboratori	3.513.514	2.894.177
Altri costi per servizi	13.315.846	5.796.835
<b>Totale</b>	<b>40.889.662</b>	<b>36.485.789</b>

All'interno della voce altri costi per servizi sono ricompresi consulenze per euro 3,4 milioni circa, provvigioni passive per euro 3 milioni, telefonia e CRM per il 1,5 milioni, spese marketing, pubblicità, viaggi e trasferte per 2,5 milioni di euro.



## 20. COSTI DEL PERSONALE

La voce Costi del Personale comprende tutti i costi sostenuti sino al 31 dicembre 2022 relativi al personale dipendente compreso il costo per le mensilità aggiuntive e per le ferie maturate e non godute.

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Salari e Stipendi	12.384.296	6.487.964
Oneri Sociali	3.645.555	1.805.274
Trattamento di fine rapporto e simili	457.545	310.023
Altri costi	1.052.753	281.909
<b>Totale</b>	<b>17.540.149</b>	<b>8.885.170</b>

Per il dato sull'occupazione si rimanda al paragrafo di seguito.

La voce "Altri costi" include, tra le altre, costo per lavoro interinale.

## 21. ALTRI COSTI DI GESTIONE

La voce Oneri diversi di gestione racchiude prevalentemente il costo sostenuto per sopravvenienze passive ed oneri straordinari. La voce esposta vale Euro 5.336.985 in incremento rispetto ad Euro 2.499.744 dell'esercizio 2021.

Si riferiscono alla "non-lease component" dei costi per godimento beni di terzi per Euro (3.205.380,1) riferibili principalmente alle locazioni di breve termine legate all'attività di MeglioQuesto Human S.r.l. ed MeglioQuesto Retail ed ad altri costi per Euro (2.131.605,1), principalmente costituiti dal costo per IVA indetraibili pari ad Euro 630.662.

## 22. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce esposta nel conto economico pari ad Euro 5.238.457 (in incremento rispetto ad Euro 2.694.160) è rappresentata da ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, ricomprendendo anche le quote relative agli ammortamenti dei diritti d'uso che sono pari a Euro (1.013.855). L'incremento è dovuto principalmente all'incremento delle spese sostenute per generazione di liste digitali.

## 23. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Il dettaglio dei Proventi e degli Oneri finanziari sono pari a Euro 2.396.205 e sono esposti nelle tabelle che segue. La tabella evidenzia l'effetto sugli oneri finanziari conseguente all'applicazione dei Principi Contabili IAS/IFRS 16 e 19.

<b>Proventi / (Oneri)Finanziari</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Proventi da cessione partecipazione	0	0
Interessi attivi bancari	10.312	109
Interessi passivi bancari	(2.347.855)	(1.636.223)
Interessi passivi IAS 19	(12.792)	(3.107)
Interessi passivi IFRS 16	(45.870)	(72.175)
<b>Totale proventi / (oneri) finanziari</b>	<b>(2.396.205)</b>	<b>(1.711.396)</b>

Gli interessi bancari comprendo anche il costo per la chiusura del debito verso River Rock pari ad Euro 605 mila euro circa.

## 24. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito d'esercizio correnti ammontano ad Euro 2.145.786 con un tax rate consolidato del 32,51% circa (su EBIT), rispetto ad Euro 2.419.727 del periodo di confronto.

## ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice Civile o comunque utili a comprendere meglio la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

### OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dello IAS 24 le parti correlate del Gruppo sono le imprese e le persone che sono in grado di esercitare il controllo, il controllo congiunto o un'influenza significativa sul Gruppo e sulle sue controllate.

I rapporti tra le società hanno natura commerciale e finanziaria e sono formalizzati da contratti. Tali rapporti sono effettuati a valore di mercato e attentamente monitorati dal Consiglio di Amministrazione. Con le controparti in oggetto sono state poste operazioni relative alla normale operatività delle singole entità; non si evidenziano operazioni di carattere atipico o inusuale.

Per quanto concerne le operazioni effettuate con le parti correlate, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle Società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato

31/12/2022 (Dati in Euro/000)	Natura correlazione	Ricavi	Costi	Crediti	Debiti
Bonuglia Antonello	Componente del CdA dell'Emittente	-	35	-	2
Saladini Felice Iginio Marcello	Amministratore Delegato di MQ S.p.A - detiene il 95% della FS84 S.r.l. che controlla per il 92% la MQ S.r.l.	-	100	-	4.7
Jaime Torrents Rotelli	Presidente del CDA e detiene il 1,42 % delle azioni dell'Emittente e l'8% della MQ S.r.l.	-	35	-	1.8
Customer Digital Service	MQ Srl controlla il 28%	-	-	2.369	-
MQ S.r.l.	Controlla il 60,94% della MQ S.p.A.	-	-	-	-
<b>Totale</b>		-	<b>170</b>	<b>2.369</b>	<b>8.5</b>

### AZIONI PROPRIE

Al 31/12/2022 le azioni proprie in portafoglio erano pari a n. 339.097 per un controvalore di Euro 1.070.000; prezzo medio di carico Euro 3,15.

### INFORMAZIONI SUI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si rimanda per tale sezione a quanto riferito in “Relazione sulla Gestione”, parte integrante del medesimo documento.

## COMPENSI AMMINISTRATORI, SINDACI E SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi spettanti agli amministratori, ai membri del collegio sindacale e società di revisione legale delle singole società, alla data del 31 dicembre 2022:

Compensi (migliaia di Euro)	MeglioQuesto S.p.A.	Meglioquesto Sales S.r.l.	Meglioquesto Retail S.r.l.	Meglioquesto Voice S.r.l.	Meglioquesto Innovation S.r.l.	Meglioquesto Finance S.r.l.	Meglioquesto Human S.r.l.	Eureweb S.r.l.	Meglioquesto Digital S.r.l.
Amministratori	170	7.1	7,1	7,1	6	6	84	150	300
Sindaci	35	8	n.a	10	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Revisori	7.5	4	5	5	n.a	n.a	9	15	5

## DETTAGLI SUGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ

La società ha emesso strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6 del codice civile.

Nel corso dell'esercizio, ad esito dei Periodi di Esercizio (dal 6° al 10° e ultimo) dei Diritti di Assegnazione dei "Warrant MeglioQuesto 2021-2025" denominati "GeToCollect MeglioQuesto", sono stati esercitati complessivamente n. 9.844.274 Diritti e conseguentemente assegnati a titolo gratuito complessivamente n. 2.852.781 Warrant MeglioQuesto 2021-2025, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche dei Warrant già in circolazione. I n. 501.726 Diritti di Assegnazione di "Warrant MeglioQuesto 2021-2025" (ISIN IT0005450199 - Ticker GTCALL) non esercitati entro il Termine Ultimo per l'Esercizio (31 maggio 2022) hanno perso automaticamente e definitivamente di validità. Per ogni altra informazione si rimanda al Regolamento disponibile sul sito internet [www.meglioquesto.it](http://www.meglioquesto.it) - Sezione "Investor Relations - Diritti Assegnazione GeToCollect".

## INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-BIS DEL CODICE CIVILE

Il Gruppo non detiene strumenti finanziari derivati, per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo “Informativa relativa al valore contabile degli strumenti finanziari”.

## IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Al 31 dicembre 2022 non risultano impegni, garanzia e/o passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

## CREDITI E DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice Civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

## DATI SULL'OCCUPAZIONE

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

In numero		
Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Dirigenti	10	2
Quadri	9	5
Impiegati	661	385
Apprendisti	60	4
Tirocinanti	5	2
Operai	139	42
<b>TOTALE</b>	<b>884</b>	<b>440</b>

## INFORMAZIONI SUI PATRIMONI E I FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

### PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uso specifico affare di cui al n. 20 dell'art 2427 del Codice Civile.

### FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del Codice Civile.

## DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la Società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## INFORMATIVA RELATIVA AL VALORE CONTABILE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Al fine di fornire informazioni in grado di illustrare l'esposizione ai rischi finanziari assume notevole rilevanza l'informativa fornita dalle imprese in merito alla valutazione al fair value degli strumenti finanziari così come previsto dal principio contabile IFRS 7.

La "gerarchia del Fair Value" prevede tre livelli:

- livello 1: se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- livello 2: se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;
- livello 3: se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

**31 dicembre 2022**

<i>(In unità di Euro)</i>	<b>Valore in bilancio</b>	<b>Fair value</b>	<b>Gerarchia fair value</b>
<b>Altre attività finanziarie</b>			
Attività finanziarie non correnti	888.354	888.354	Livello 3
Attività finanziarie correnti	119.519	119.519	Livello 3
Passività finanziarie non correnti	2.315.411	2.315.411	Livello 3
Attività finanziarie correnti	480.085	480.085	Livello 3

Milano, 28 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Felice Iginio Marcello Saladini, Amministratore Delegato

  
MEGLIOQUESTO SPA  
Viale F. Recanati 3/1  
20124 Milano  
P.IV 08856440962

