



**MeglioQuesto S.p.A.**

---

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI  
SENSI DELL'ARTICOLO 2441, COMMI 4 E 6 DEL CODICE CIVILE**

---

Milano, 25 novembre 2022

MeglioQuesto S.p.A. – Viale Francesco Restelli n. 3/1, 20124 Milano  
Codice Fiscale e P.IVA 09856440962

## I. Premessa

In data 28 maggio 2021, l'Assemblea Straordinaria di MeglioQuesto S.p.A. ("**MeglioQuesto**" o "**Società**" o "**Emittente**") ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà, da esercitarsi entro cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, di aumentare, in una o più volte, in via gratuita e/o a pagamento, ed in via scindibile, il capitale sociale di MeglioQuesto per massimi nominali Euro 1.208.333,30 (oltre sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 12.083.333 azioni ordinarie, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi parzialmente della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria, e pertanto intende deliberare un aumento di capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da liberarsi in natura, per un importo pari a complessivi Euro 5.148.998,40 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie di MeglioQuesto secondo le modalità, i termini e le condizioni di seguito illustrate (nel complesso, l' "**Aumento di Capitale**").

La presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ. al fine di illustrare i termini e le condizioni del proposto Aumento di Capitale, nonché le ragioni del conferimento in natura di seguito illustrato e dell'esclusione diritto di opzione, nonché i criteri adottati per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni.

## II. Illustrazione dell'operazione

Il Consiglio di Amministrazione di MeglioQuesto, in data 21 giugno 2022 ha deliberato di procedere all'acquisizione del 100% del capitale della società Smart Contact S.r.l., alla data della presente relazione denominata MeglioQuesto Digital S.r.l. ("**MeglioQuesto Digital**") da realizzarsi attraverso la cessione da parte di Pierluigi Ghiani ("**PG**") e Francesco Simula ("**FS**", insieme con PG i "**Venditori**") delle quote rappresentative del 100% del capitale sociale di MeglioQuesto Digital, da regolarsi:

- quanto a complessivi Euro 6.254.000,00 (salvo aggiustamento), per cassa a ragione della compravendita di una partecipazione rappresentativa del 51% del capitale sociale (la "**Compravendita**"); la Compravendita si è perfezionata in data 30 giugno 2022
- quanto a complessivi massimi ulteriori Euro 6.009.000,00 (salvo aggiustamento), attraverso il conferimento delle residue quote rappresentative di una partecipazione al capitale sociale di MeglioQuesto Digital pari al 49% di titolarità di PG e FS, ciascuno rispettivamente titolare di una partecipazione rappresentativa del 24,5% del capitale sociale di MeglioQuesto Digital (il "**Conferimento**" e le "**Partecipazioni Oggetto di Conferimento**"), a liberazione di un apposito aumento di capitale sociale, a pagamento e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., in quanto riservato a PG e FS (l' "**Aumento di Capitale in Natura**" o l' "**Aumento di Capitale**"), mediante emissione di nuove azioni ordinarie di MeglioQuesto prive di indicazione del valore nominale espresso (le "**Azioni di Compendio**") al prezzo di sottoscrizione di Euro 4,80 cadauna (il "**Prezzo di Sottoscrizione**")

(nel complesso, l' "**Operazione**").

Ai fini della realizzazione dell'Operazione, l'Emittente ha stipulato un accordo con i Venditori (l' "**Accordo**") ai sensi del quale, *inter alia*, PG e FS si sono impegnati a sottoscrivere e liberare l'Aumento di Capitale in Natura a mezzo del Conferimento delle residue Partecipazioni Oggetto di Conferimento a fronte di una valorizzazione convenzionale delle stesse quale risultante dagli eventuali meccanismi di aggiustamento prezzo (la "**Valorizzazione Convenzionale**").

In ragione dei contenuti dell'Accordo, la Società ed i Venditori sono pervenuti alla finale definizione della Valorizzazione Convenzionale delle Partecipazioni Oggetto di Investimento in complessivi Euro 5.148.998,40 e, dunque, – tenuto conto del predetto Prezzo di Sottoscrizione delle Azioni di Compendio – dei conseguenti termini finali dell'Aumento di Capitale da realizzarsi, pertanto, per un importo complessivo di Euro 5.148.998,40 (inclusivo di sovrapprezzo) e mediante emissione di complessive n. 1.072.708 nuove Azioni di Compendio di nuova emissione.

Ai fini di completezza, l'Accordo prevede, in aggiunta a quanto sopra, come parte del corrispettivo complessivo per le quote oggetto della Compravendita e delle Partecipazioni Oggetto di Conferimento, la corresponsione in diverse finestre temporali (l'ultima con scadenza al 31 dicembre 2026) di una ulteriore componente a titolo di *earn-out*, da regolarsi alternativamente in azioni di MeglioQuesto o in denaro, ciò al raggiungimento di taluni obiettivi di Ebitda di MeglioQuesto Digital.