

Emittente

MeglioQuesto S.p.A.

MeglioQuesto

Nominated Adviser, Global Coordinator e
Bookrunner

illimity Bank S.p.A.

 **illimity**
BANCA OLTRE LA FORMA

Advisor finanziario

Thymos Business & Consulting S.r.l.

Thymos
Business & Consulting

IL PRESENTE DOCUMENTO CONTIENE IMPORTANTI INFORMAZIONI E DEVE ESSERE LETTO CON PARTICOLARE ATTENZIONE NELLA SUA INTERESSA E CONSIDERANDO I FATTORI DI RISCHIO IN ESSO RIPORTATI

Il presente documento è stato redatto in conformità al regolamento emittenti dell'AIM Italia ("Regolamento Emittenti AIM Italia") ai fini dell'ammissione (i) delle azioni ordinarie e dei warrant di MeglioQuesto S.p.A. ("MeglioQuesto" o "Emittente" o "Società") su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia") nonché (ii) dei diritti di assegnazione di MeglioQuesto su AIM Italia – Segmento Professionale ("AIM Pro"). L'emissione di strumenti finanziari contemplata nel presente documento non costituisce una "offerta al pubblico" così come definita dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e pertanto non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Comunitario 809/2004/CE e/o dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980. Il presente documento non costituisce quindi un prospetto e la sua pubblicazione non deve essere autorizzata dalla CONSOB ai sensi della Direttiva Comunitaria n. 2003/71/CE e/o del Regolamento (UE) 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del TUF, ivi incluso il regolamento emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti")

AIM ITALIA È UN SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE DEDICATO PRIMARIAMENTE ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE E ALLE SOCIETÀ AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA ALLE QUALI È TIPICAMENTE COLLEGATO UN LIVELLO DI RISCHIO SUPERIORE RISPETTO AGLI EMITTENTI DI MAGGIORI DIMENSIONI O CON BUSINESS CONSOLIDATI. AIM PRO RAPPRESENTA IL SEGMENTO DEL MERCATO AIM ITALIA ACCESSIBILE SOLO AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI COSÌ COME INDIVIDUATI NELL'ALLEGATO II, PARTE 1 E 2 DELLA DIRETTIVA MIFID 2014/65/UE.

L'INVESTITORE DEVE ESSERE CONSAPEVOLE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'INVESTIMENTO IN QUESTA TIPOLOGIA DI EMITTENTI E DEVE DECIDERE SE INVESTIRE SOLTANTO DOPO ATTENTA VALUTAZIONE

CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DI QUESTO DOCUMENTO

• documento di ammissione •

relativo all'ammissione alle negoziazioni di (i) azioni ordinarie e warrant su AIM Italia e (ii) diritti di assegnazione su AIM Pro

Borsa Italiana S.p.A. ha emesso il provvedimento di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia in data 24 giugno 2021. Si prevede che la data di inizio delle negoziazioni degli strumenti finanziari sia il 28 giugno 2021.

Le azioni ordinarie, i warrant ed i diritti di assegnazione della Società non sono negoziati in alcun mercato regolamentato o non regolamentato italiano o estero e la Società non ha presentato domanda di ammissione in altri mercati (fatta eccezione per AIM Italia, per quanto riguarda le azioni ordinarie ed i warrant, e per AIM Pro, per quanto riguarda i diritti di assegnazione).

EMISSIONE RIENTRANTE NEI CASI DI INAPPLICABILITÀ DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI OFFERTA AL PUBBLICO AI SENSI DEGLI ARTICOLI 100 DEL TUF E 34-TER DEL REGOLAMENTO EMITTENTI NONCHÉ DELL'ARTICOLO 4 DEL REGOLAMENTO (UE) 2017/1129.

Milano (MI), 24 giugno 2021 – Documento di ammissione messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di MeglioQuesto S.p.A. in Milano (MI), Via Tucicide n. 56 e sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.meglioquesto.it

AVVERTENZA	[AVVERTENZA]
DEFINIZIONI	[DEFINIZIONI]
GLOSSARIO	[GLOSSARIO]
CALENDARIO PREVISTO DELL'OPERAZIONE	[CALENDARIO]
DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	[DOCUMENTI]
SEZIONE PRIMA	[SEZIONE PRIMA]
PARTE I – PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI.....	1
1. Responsabili del Documento di Ammissione	1
2. Dichiarazione di responsabilità	1
3. Relazioni e pareri di esperti	1
4. Informazioni provenienti da terzi.....	1
PARTE II – REVISORI LEGALI	2
1. Revisori dell'Emittente	2
2. Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione	2
PARTE III – INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE	3
1. Informazioni finanziarie selezionate	3
1.1. Informazioni finanziarie pro-forma del Gruppo selezionate relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019	5
1.2. Dati economici pro-forma del Gruppo selezionati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e i dati L4L al 31 dicembre 2019	5
1.3. Dati patrimoniali pro-forma selezionati del Gruppo relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2019	12
1.4. Informazioni finanziarie del Gruppo selezionate relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.....	20
1.5. Informazioni finanziarie del Gruppo selezionate relative al periodo chiuso al 31 marzo 2021	27
1.6. Informazioni finanziarie dell'Emittente selezionate relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018	40
PARTE IV – FATTORI DI RISCHIO.....	54
1. Fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo.....	54
1.1. Rischi connessi all'utilizzo di collaboratori e alla gestione del personale	54
1.2. Rischi connessi ai rapporti con i fornitori esterni di servizi di <i>call center</i>	55
1.3. Rischi connessi alla concentrazione della clientela ed alle caratteristiche degli accordi di natura commerciale.....	56
1.4. Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali	56
1.5. Rischi connessi all'esecuzione del piano industriale	57
1.6. Rischi connessi alla strategia e alla gestione della crescita dell'Emittente.....	58
1.7. Rischi legati alla dipendenza dell'Emittente da figure chiave	58

1.8.	Rischi connessi alla perdita di risorse qualificate del Gruppo e alla difficoltà di reperirne di nuove	58
1.9.	Rischi connessi con l'operatività dell'Emittente sul mercato italiano e con la concentrazione del relativo fatturato in Italia	59
1.10.	Rischi connessi alla normativa fiscale e tributaria	59
1.11.	Rischi connessi al quadro normativo del settore di attività del Gruppo	60
1.12.	Rischi connessi al livello d'indebitamento finanziario consolidato del Gruppo, alle garanzie personali prestate in favore del Gruppo ed al rispetto degli obblighi previsti nei contratti di finanziamento	61
1.13.	Rischi connessi ai conflitti di interesse degli amministratori ed al c.d. <i>interlocking</i>	63
1.14.	Rischi connessi alle operazioni con Parti Correlate.....	63
1.15.	Rischi connessi alla garanzia pignorizia esistente sul capitale sociale dell'Emittente.....	64
1.16.	Rischi connessi all'emergenza epidemiologica da Covid-19	65
1.17.	Rischi connessi al completamento della procedura di integrazione di AQR nel Gruppo.....	65
1.18.	Rischi connessi al sistema di controllo di gestione e al sistema di controllo interno	65
1.19.	Rischi connessi all'operazione di fusione per incorporazione di AQR.....	66
1.20.	Rischi da attività di direzione e coordinamento.....	67
1.21.	Rischi connessi alla mancata adozione di un modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/2001.....	67
1.22.	Rischi connessi all'inclusione nel Documento di Ammissione di Indicatori Alternativi di Performance ("IAP").....	68
1.23.	Rischi connessi alla variazione dei tassi di interesse	68
1.24.	Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza, stime ed elaborazioni interne.....	69
1.25.	Rischi connessi all'inclusione di dati pro-forma nel Documento di Ammissione.....	69
2.	Fattori di rischio relativi al settore di attività in cui operano l'Emittente e il Gruppo	70
2.1	Rischi legati al funzionamento dei sistemi informatici.....	70
2.2	Rischi connessi all'elevato livello di competitività del mercato in cui il Gruppo opera e alla concorrenza.....	70
3.	Fattori di rischio relativi agli Strumenti Finanziari oggetto dell'Offerta	70
3.1.	Rischi connessi alla negoziazione su AIM Italia, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo dei titoli dell'Emittente	70
3.2.	Rischi connessi alle Bonus Share.....	71
3.3.	Rischi connessi ai Warrant e alle Azioni di Compendio.....	71
3.4.	Rischi connessi alla difficile contendibilità dell'Emittente.....	72
3.5.	Rischi connessi alla possibilità di sospensione o revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente	72
3.6.	Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni della Società	73
3.7.	Rischi connessi all'attività di stabilizzazione	74
3.8.	Rischi connessi all'incertezza circa il conseguimento di utili e la distribuzione di dividendi	74
3.9.	Rischi connessi alle particolari caratteristiche dell'investimento in Strumenti Finanziari.....	74
3.10.	Rischi connessi ai conflitti di interesse del Global Coordinator.....	75
3.11.	Rischi connessi al limitato flottante delle Azioni dell'Emittente ed alla limitata capitalizzazione.....	75
	PARTE V – INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	76