

N. 25771 Repertorio

N. 15632 Raccolta

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

17 marzo 2025

L'anno duemilaventicinque, il giorno diciassette del mese di marzo,
in Milano, in Via Metastasio n. 5.

Io sottoscritto MARIO NOTARI, Notaio in Milano, iscritto nel Collegio
Notarile di Milano,
procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale di assemblea ordinaria
della società:

“MeglioQuesto S.p.A.”

con sede in Milano (MI), via Paleocapa n. 7, capitale sociale euro
2.326.859,30 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di
Milano al numero di iscrizione e codice fiscale 09856440962, Repertorio
Economico Amministrativo n. 2118247, società con azioni quotate (seppur
attualmente sospese dalla negoziazione) su Euronext Growth Milan,
organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (la “Società”),

tenutasi in data 26 febbraio 2025

con la mia costante partecipazione ai lavori assembleari, nel luogo di
convocazione.

Il presente verbale viene redatto, successivamente alla riunione
assembleare, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli
obblighi di deposito e pubblicazione.

L'assemblea si è svolta come segue.

* * * * *

Il giorno 26 febbraio 2025 alle ore 12.10, assume la presidenza della
riunione MAURO GIRARDI, nella sua qualità di Amministratore Delegato, ai
sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, stante la temporanea assenza del
Presidente del Consiglio di Amministrazione Alberto Dell'Acqua.

Al fine della verifica della costituzione dell'assemblea, comunica:

- che l'avviso di convocazione della presente assemblea, indetta per il
giorno 25 febbraio 2025 alle ore 11,30, presso DLA Piper Studio Legale
Tributario Associato, in Milano, Via della Posta n. 7, in prima convocazione,
e per il giorno 26 febbraio 2025, stessi ora e luogo, in seconda
convocazione, è stato pubblicato sul sito internet della società in data 8
febbraio 2025 e, per estratto, in pari data sul quotidiano "Il Sole24Ore";
- che la prima convocazione è andata deserta;
- che, a cura del personale da lui autorizzato, è stata accertata la
legittimazione degli azionisti presenti ad intervenire all'assemblea ed in
particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di
statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;
- che il capitale sociale di euro 2.326.859,30 è tuttora diviso in complessive
n. 63.387.370 azioni, di cui n. 52.507.570 azioni ordinarie e in n. 10.879.500
azioni a voto plurimo, nonostante sia stata deliberata e iscritta nel Registro

delle Imprese la delibera di raggruppamento assunta dall'assemblea straordinaria in data 8 agosto 2024, la quale non è stata ad oggi eseguita dalla società di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati e dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, continuandosi pertanto a dover far riferimento al predetto numero di azioni, anteriore al raggruppamento di cui sopra;

- che sono fino a questo momento presenti n. 10 azionisti, portatori di numero 21.971.656 azioni ordinarie e n. 7.879.500 azioni a voto plurimo, pari a circa il 47,09% delle complessive n. 63.387.370 azioni costituenti il capitale sociale, cui spettano complessivi n. 45.610.156 voti, pari a circa il 53,57% dei complessivi n. 85.146.370 voti esercitabili da tutte le azioni esistenti, tenendo in considerazione che ad ogni n. 1 azione a voto plurimo spettano n. 3 voti.

Dichiara pertanto validamente costituita la presente assemblea per deliberare sulle materie all'ordine del giorno.

Ai sensi dell'art. 18.2 dello statuto sociale, mi designa quale notaio e segretario dell'assemblea, con l'incarico di assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari e di redazione del verbale in forma pubblica.

Mi invita quindi a fornire, per suo conto, le informazioni preliminari e le disposizioni procedurali dei lavori assembleari.

A seguito dell'incarico ricevuto porto a conoscenza:

- che le azioni della Società sono negoziate presso Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- che la Società, alla data odierna, detiene in portafoglio n. 103.180 azioni ordinarie proprie;

- che, del Consiglio di Amministrazione, all'inizio dei lavori assembleari è presente il solo Amministratore Delegato Mauro Girardi (essendo successivamente intervenuto il Presidente Alberto Dell'Acqua alle ore 12,18)

- che, per il Collegio Sindacale, sono intervenuti Giuseppe Livigni (Presidente), Gianpaolo Magnini e Giuseppe Tosto;

- che l'elenco nominativo degli azionisti intervenuti alla presente assemblea con specificazione delle azioni possedute e con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione costituirà allegato del verbale assembleare;

- che mi riservo di comunicare le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate, durante lo svolgimento dell'assemblea;

- che gli azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione al capitale sociale in misura superiore al cinque per cento, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

- MQ SRL, n. 26.190.000 azioni, quota percentuale sulle azioni emesse 41,31% e quota percentuale sui complessivi diritti di voto esistenti 49,21%.

Invito gli intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto segnalate dai singoli deleganti, relativamente a tutte le materie espressamente elencate all'ordine del giorno, ivi comprese quelle relative al mancato rispetto degli obblighi di comunicazione e di pubblicità dei patti parasociali.

Nessuna dichiarazione viene resa a tal riguardo.

Chiede tuttavia la parola Alessandro Nitti, delegato dei soci Promozioni e

Sviluppo S.p.A., Angelo Emilio Albasio, Maurizio Biagini, Alessandro Fidenzi, Alessandro Mazzone, Maurizio Trabacchin e Luca Fogliata, il quale chiede che gli venga fornito l'elenco dei soci presenti, in proprio o per delega, con indicazione delle azioni detenute.

L'Amministratore Delegato chiede all'ufficio di presidenza che dia lettura dell'elenco degli intervenuti che si allega al presente verbale sotto la lettera "A".

Viene data lettura all'elenco degli intervenuti.

Nessuna altra dichiarazione viene resa.

A questo punto:

- informo che alla Società non sono pervenute domande pre-assembleari;
- chiedo ai partecipanti dell'assemblea che dovessero uscire dalla sala di segnalare al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- faccio presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alla proposta di volta in volta formulata su ciascun punto all'ordine del giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo e che è fatta salva la possibilità di effettuare repliche e dichiarazioni di voto;
- faccio presente che alle domande sarà data risposta al termine degli interventi;
- comunico ai partecipanti che verrà effettuata la verbalizzazione in sintesi dei loro eventuali interventi, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- comunico che le votazioni avverranno per alzata di mano;
- avverto che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, al fine di facilitare la verbalizzazione, fatta precisazione che la registrazione verrà conservata dalla società per il tempo necessario alla verbalizzazione stessa. Preciso che i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla società, ai sensi di legge, esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti obbligatori assembleari e societari.

Do quindi lettura dell'ORDINE DEL GIORNO:

"1. Nomina di due nuovi amministratori ai sensi dell'art. 2386, commi 1 e 2, del Codice Civile, e dell'art.20.16 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2.Deliberazioni sulla situazione economico-patrimoniale della società anche ai sensi degli artt. 2446 e2447 c.c."

Con riferimento all'ordine del giorno informo che, tra le altre, sono state pubblicate sul sito internet della Società:

- la relazione illustrativa degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno;
- la relazione degli amministratori richiesta dall'art. 2446, comma 1 c.c., corredata dalle osservazioni del collegio sindacale.

* * *

Alle ore 12.18 interviene presso il luogo di convocazione dell'assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione ALBERTO DELL'ACQUA, il quale, dopo aver verificato le comunicazioni e le dichiarazioni rese dall'Amministratore Delegato e da me notaio, assume la presidenza della presente assemblea ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale e conferma la regolare costituzione della medesima.

Inizia quindi la trattazione e mi chiede, in qualità di notaio e segretario della

presente assemblea, di fornire le indicazioni procedurali, prima di aprire la discussione e procedere alle votazioni.

Con riferimento al **primo punto all'ordine del giorno** ricordo che:

- l'assemblea ordinaria ha stabilito in tre il numero dei componenti del consiglio di amministrazione attualmente in carica;
- in data 18 settembre 2024, a seguito delle dimissioni del consigliere Felice Saladini, il consiglio di amministrazione ha provveduto alla nomina per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386, comma 1, c.c., di Mauro Girardi, al quale è stato altresì attribuito il ruolo di Amministratore Delegato della Società, tramite attribuzione delle relative deleghe;
- in data 27 gennaio 2025, sono intervenute le dimissioni dalla carica del consigliere Antonio Cattaneo.

Pertanto, ai sensi dell'art. 2386, comma 2, c.c., venuta meno la maggioranza dei consiglieri nominati dagli azionisti, l'assemblea ordinaria è chiamata a deliberare la nomina di due consiglieri, ferma restando la carica dell'attuale Presidente, al fine di reintegrare il consiglio di amministrazione attualmente in carica.

Chiedo per conto del Presidente agli azionisti se vi siano proposte di deliberazione sul presente argomento all'ordine del giorno.

Prende la parola Roberto Maviglia, delegato del socio MQ S.r.l., il quale presenta la candidatura dei signori:

- Mauro Girardi, nato a Trivero (BI) il giorno 11 novembre 1962, codice fiscale GRRMRA62S11L436Y, cittadino italiano;
 - Stefano Mazzocchi, nato a Mantova (MN) il giorno 8 novembre 1964, codice fiscale MZZSFN64S08E897B, cittadino italiano;
- dando atto che il curriculum vitae dei candidati e tutta la documentazione informativa richiesta sono stati già condivisi con la società.

Prende la parola Alessandro Nitti, per conto del socio Angelo Emilio Albasio, il quale presenta la candidatura del signor Francesco Tam, nato a San Giorgio di Nogaro (UD) il giorno 19 luglio 1969, codice fiscale TMA FNC 69L19 H895W, cittadino italiano, dando atto che il curriculum vitae del candidato e tutta la documentazione informativa richiesta sono stati già condivisi con la società.

In assenza di altre proposte, apro quindi la discussione per conto del Presidente ed invito coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo. Le risposte alle domande verranno date alla fine degli interventi.

Prende la parola Alessandro Nitti, per conto del socio Maurizio Trabacchin, il quale chiede se la Società abbia ricevuto la comunicazione del suddetto socio, con la quale richiedeva che si procedesse a votare i candidati consiglieri in maniera tale da assicurare alle minoranze la nomina di un Consigliere.

Egli chiede quindi, a nome di tutti i deleganti, che si proceda con una votazione col metodo di lista, a chiamata unica, affermando che ciò sarebbe coerente con lo spirito dello statuto.

Prende la parola Roberto Maviglia, delegato del socio MQ S.r.l., il quale afferma che la suddetta interpretazione non trova alcun riscontro nella legge e nel testo di statuto, terminando il proprio intervento con un plauso all'operato dell'Amministratore Delegato sino ad ora.

Prende la parola Alessandro Nitti, per conto di tutti i propri deleganti, il quale

sottolinea che sussiste un pignoramento sul pacchetto azionario del socio di maggioranza, sebbene non sia stato nominato un custode da parte dell'Autorità giudiziaria. Aggiunge che una votazione mediante voto di lista sarebbe non solo più coerente con lo "spirito" dello statuto, ma anche più opportuna, in considerazione del fatto che il suddetto pignoramento incide sulla catena di controllo della Società.

Prende la parola Roberto Maviglia, delegato del socio MQ S.r.l., il quale ritiene che la tematica del pignoramento non è affrontabile in questa sede. Nella presente assemblea il socio MQ S.r.l. è legittimato ad intervenire e votare i candidati in base alle norme di legge e di statuto.

Io Notaio, su incarico del Presidente, do lettura dell'art. 20 dello statuto sociale, sottolineando che il meccanismo di votazione mediante voto di lista è previsto esclusivamente in caso di rinnovo integrale del Consiglio di Amministrazione. Nei casi diversi, come quello oggetto della presente trattazione, lo statuto non stabilisce regole che garantiscano la rappresentatività delle minoranze.

Riprende la parola il Presidente il quale ribadisce quindi che le votazioni avverranno, su ciascun singolo candidato, a maggioranza assoluta delle azioni intervenute, in osservanza dello statuto sociale.

Nessuno più chiedendo la parola, per conto del Presidente pongo quindi ai voti le candidature proposte dai soci e procedo con le operazioni di votazione.

Do atto che le presenze non sono variate rispetto all'ultima rilevazione.

Apro la votazione per conto del presidente sulla candidatura di FRANCESCO TAM alla carica di Consigliere.

Al termine della votazione do atto dei seguenti risultati:

- favorevoli: 3.449.125 voti;
- contrari: 42.116.539 voti;
- astenuti: 44.492 voti;

come risulta nelle tabelle allegate al presente verbale.

A nome del Presidente, dichiaro che la proposta di deliberazione non è approvata.

Apro la votazione per conto del presidente sulla candidatura di MAURO GIRARDI alla carica di Consigliere.

Al termine della votazione do atto dei seguenti risultati:

- favorevoli: 45.565.664 voti;
- contrari: 0 voti;
- astenuti: 44.492 voti;

come risulta nelle tabelle allegate al presente verbale.

A nome del Presidente, dichiaro che la proposta di deliberazione è approvata a maggioranza.

Apro la votazione per conto del presidente sulla candidatura di STEFANO MAZZOCCHI alla carica di Consigliere.

Al termine della votazione do atto dei seguenti risultati:

- favorevoli: 42.116.539 voti;
- contrari: 3.449.125 voti;
- astenuti: 44.492 voti;

come risulta nelle tabelle allegate al presente verbale.

A nome del Presidente, dichiaro che la proposta di deliberazione è approvata a maggioranza.

Il Presidente dichiara pertanto che risultano eletti alla carica di Consiglieri i signori:

- Mauro Girardi, nato a Trivero (BI) il giorno 11 novembre 1962, codice fiscale GRRMRA62S11L436Y, cittadino italiano;

- Stefano Mazzocchi, nato a Mantova (MN) il giorno 8 novembre 1964, codice fiscale MZZSFN64S08E897B, cittadino italiano;

domiciliati per la carica presso la sede sociale, i quali hanno dichiarato, ai sensi della vigente disciplina, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ai sensi dell'art. 2382 c.c. o di interdizione dall'ufficio di amministratore adottate nei loro confronti in uno Stato membro dell'Unione europea.

* * *

Passo ora alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno** e ricordo che all'assemblea ordinaria è stata chiamata ad esaminare e prendere atto della situazione economico patrimoniale della società.

Su indicazione del Presidente, cedo la parola all'Amministratore Delegato Mauro Girardi.

L'Amministratore Delegato premette che la presente assemblea è stata convocata solo per assolvere a quanto previsto dall'art. 2446, comma 1, c.c., non essendovi alcuna operazione sul capitale sociale sulla quale deliberare.

Infatti, egli rammenta come l'articolo 20 del CCII, applicabile oggi alla Società, prevede che, sino alla conclusione delle trattative o all'archiviazione dell'istanza di Composizione Negoziata della Crisi, non si applichino gli articoli 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-ter del codice civile, nè si verifichi la causa di scioglimento di cui all'art. 2484, primo comma, numero 4), c.c.

Egli espone quindi i dati essenziali che riguardano la situazione patrimoniale della Società e del gruppo, facendo ampio rinvio alla Relazione illustrativa degli intervenuti, messa a disposizione di tutti gli interessati, sottolineando in particolare come muovendo dalle risultanze contabili al 30 settembre 2024 il patrimonio netto della Società verrebbe ad attestarsi, alla data del 31 dicembre 2024, ad un importo negativo di circa euro 33 milioni.

Al termine di questa esposizione, riprendo la parola su incarico del Presidente e do lettura della proposta di deliberazione contenuta nella relazione illustrativa degli amministratori, prima di aprire la discussione, e di procedere con le operazioni di votazione.

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di MeglioQuesto S.p.A.

delibera

- di prendere atto della situazione patrimoniale della società illustrata dal Consiglio di Amministrazione riportante un patrimonio netto contabile negativo;

- di prendere atto che gli effetti derivanti dalla condizione di cui agli artt. 2446 e 2447 c.c. sono sospesi ai sensi dell'art. 20 D.Lgs. 14/2019 ("Codice della Crisi di impresa e dell'Insolvenza")"

Aprò quindi la discussione per conto del Presidente ed invito coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo. Le risposte alle domande verranno date alla fine degli interventi.

Prende la parola Roberto Maviglia, delegato del socio MQ S.r.l., il quale ringrazia l'Amministratore Delegato per le informazioni fornite.

Prende la parola Alessandro Nitti, per conto di tutti i propri deleganti, il quale

rammenta che in data 20 febbraio 2025 è avvenuto un incontro con gli azionisti, nell'ambito della quale l'Amministratore Delegato ha esposto gli elementi numerici essenziali della Composizione Negoziata della Crisi e della relativa manovra finanziaria. Alla luce di quelle informazioni e di quelle oggi fornite, egli chiede se la Società ritiene di avere un debito di euro 3,5 milioni nei confronti di MQ. Egli chiede poi quando saranno fornite le informazioni dettagliate sull'andamento del conto economico 2023, 2024 e del primo trimestre 2025, in quanto sono essenziali per la progettazione e la tenuta del piano.

Prende la parola l'Amministratore Delegato il quale risponde all'intervento di Alessandro Nitti.

In primo luogo, egli ritiene sia necessario concentrarsi sul *business plan* 2025, per valutare la sua coerenza rispetto ai dati di conto economico del periodo settembre-dicembre 2024.

In ogni caso, egli sottolinea che permane una situazione di grande sofferenza derivante dalla necessità di operare tutti i pagamenti della catena dei fornitori e che la "mappatura" dei medesimi sia particolarmente complicata.

Rispetto alla domanda relativa all'eventuale credito di MQ S.r.l. verso la Società, poi, egli precisa che il documento da cui nascerebbe tale credito sarà oggetto di valutazione anche dai revisori della Società. A prescindere da ciò, l'Amministratore Delegato sottolinea che è comunque previsto lo stralcio di tale credito nell'ambito della manovra finanziaria e, quindi, non è da considerare come un debito che la Società dovrà pagare, bensì un debito che dovrà venir meno.

Prende la parola Roberto Maviglia, delegato del socio MQ S.r.l., che dichiara di non avere mandato da parte del proprio delegante in merito agli aspetti che riguardano il credito in discussione. Egli rammenta però che sussistono anche altri creditori della Società che si potranno esprimere sul punto, eventualmente con ogni strumento giudiziale a loro favore.

Prende la parola Alessandro Nitti, per conto di tutti i propri deleganti, replicando che comprende bene le difficoltà di completare i dati di conto economico dei periodi 2023 e 2024. Ribadisce però che il monitoraggio efficiente del conto economico è fondamentale, così come è fondamentale che l'organo amministrativo fornisca informazioni periodiche sul fatturato. Rispetto al credito di MQ S.r.l. egli sottolinea l'esigenza di verificare la sua natura e l'importanza di capire come la sua rinuncia impatterebbe sui conti della Società.

Prende la parola l'Amministratore Delegato, il quale spiega che la rinuncia provocherebbe una sopravvenienza attiva che eviterebbe alla Società la necessità di coprire una perdita superiore. In ogni caso, comprende e prende atto delle esigenze di chiarezza relative al credito di MQ S.r.l. e si impegna a condividere al più presto le necessarie informazioni con gli azionisti e le tempistiche della manovra finanziaria.

Nessuno più chiedendo la parola, per conto del Presidente pongo quindi ai voti la proposta di deliberazione trascritta nella Relazione illustrativa degli amministratori e procedo con le operazioni di votazione.

Do atto che le presenze non sono variate rispetto all'ultima rilevazione.

Apro la votazione per conto del Presidente.

Al termine della votazione do atto dei seguenti risultati:

- favorevoli: 40.415.315 voti;
- contrari: 0 voti;
- astenuti: 5.194.841 voti.

A nome del Presidente, dichiaro che la proposta di deliberazione è approvata a maggioranza.

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore 13.00.

* * *

Si allegano al presente atto:

“**A**” Elenco degli intervenuti e risultati delle votazioni;

“**B**” Relazione illustrativa degli amministratori;

“**C**” Relazione ex art. 2446 c.c. e relative osservazioni del collegio sindacale (in unica fascicolazione).

* * *

Copie e Trattamento dati personali.

Il Presidente ha preso atto che il notaio è tenuto a rilasciare, a chiunque ne faccia richiesta, copie, estratti e certificati del presente atto.

Il Presidente ha autorizzato il notaio a inviare, anche attraverso la piattaforma di condivisione documentale dello studio notarile, copie, estratti e certificati del presente atto e dei relativi adempimenti, unitamente ai dati personali in essi contenuti, alla stessa società, nonché ai professionisti e/o rappresentanti da esse indicati.

I dati personali sono trattati per le finalità e con le modalità indicate nell'informativa resa disponibile sul sito internet e nei locali dello studio notarile.

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 15,00 di questo giorno diciassette marzo duemilaventicinque.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di quattro fogli ed occupa otto pagine sin qui.

Firmato Mario Notari

Allegato " A "all'atto
in data 17-3-2025
n. 25771/15632 rep.

MEGLIOQUESTO S.P.A.
Azioni ordinarie costituenti il capitale sociale n.
Diritti di voto n.
Azioni proprie

63.387.370
85.146.370
515.901

Assemblea ordinaria
26 febbraio 2025 - seconda convocazione

AVENTI DIRITTO	VINCOLI	AZIONI DEPOSITATE	DIRITTI DI VOTO	% sulle azioni costituenti il capitale	% sui diritti di voto	Diritti Presenti		
						In proprio	Per delega	Partecipante o delegato
ALBASIO ANGELO EMILIO		40.000	40.000	0,063	0,047		40.000	Nitti Alessandro
BIAGINI MAURIZIO		7.500	7.500	0,012	0,009		7.500	Nitti Alessandro
FIDENZI ALESSANDRO		304.300	304.300	0,480	0,357		304.300	Nitti Alessandro
GANNI ANDREA		44.492	44.492	0,070	0,052		44.492	Rognoni Marco
MAZZONE ALESSANDRO		41.479	41.479	0,065	0,049		41.479	Nitti Alessandro
MQ S.R.L.	detentore vincolo di pegno: Banca Profilo Spa che rinuncia al diritto di voto	10.275.566	10.275.566	16,211	12,068		10.275.566	Maviglia Roberto
MQ S.R.L. (azioni a voto plurimo)	detentore vincolo di pegno: Banca Profilo Spa che rinuncia al diritto di voto	4.403.814	13.211.442	6,947	15,516		13.211.442	Maviglia Roberto
MQ S.R.L. (azioni a voto plurimo)	detentore vincolo di pegno: Illimity Bank Spa che detiene il diritto di voto	318.980	956.940	0,503	1,124		956.940	Moreo Marcello
MQ S.R.L. (azioni a voto plurimo)	detentore vincolo di pegno: Illimity Bank Spa che rinuncia al diritto di voto	3.134.206	9.402.618	4,945	11,043		9.402.618	Maviglia Roberto
MQ S.R.L.	detentore vincolo di pegno: Illimity Bank Spa che rinuncia al diritto di voto	7.313.150	7.313.150	11,537	8,589		7.313.150	Maviglia Roberto
MQ S.R.L.	detentore vincolo di pegno: Illimity Bank Spa che detiene il diritto di voto	744.284	744.284	1,174	0,874		744.284	Moreo Marcello
PROMOZIONI E SVILUPPO S.P.A.		2.949.846	2.949.846	4,654	3,464		2.949.846	Nitti Alessandro
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO (azioni a voto plurimo)		22.500	67.500	0,035	0,079		67.500	Maviglia Roberto
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO		145.039	145.039	0,229	0,170		145.039	Maviglia Roberto
TRABACCHIN MAURIZIO		6.000	6.000	0,009	0,007		6.000	Nitti Alessandro
FOGLIATA LUCA		100.000	100.000	0,158	0,117		100.000	Nitti Alessandro
		29.851.156	45.610.156	47,093	53,567			



ODG 1 Nomina di due nuovi amministratori			
Nomina di Mauro Girardi			
AVENTI DIRITTO	N. VOTI		VOTO
ALBASIO ANGELO EMILIO	40.000		FAVOREVOLE
BIAGINI MAURIZIO	7.500		FAVOREVOLE
FIDENZI ALESSANDRO	304.300		FAVOREVOLE
GANNI ANDREA	44.492		ASTENUTO
MAZZONE ALESSANDRO	41.479		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	10.275.566		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	13.211.442		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	956.940		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	9.402.618		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	7.313.150		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	744.284		FAVOREVOLE
PROMOZIONI E SVILUPPO S.P.A.	2.949.846		FAVOREVOLE
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO	67.500		FAVOREVOLE
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO	145.039		FAVOREVOLE
TRABACCHIN MAURIZIO	6.000		FAVOREVOLE
FOGLIATA LUCA	100.000		FAVOREVOLE

ODG1 Nomina di due nuovi amministratori			
Nomina di Stefano Mazzocchi			
AVENTI DIRITTO	N. VOTI		VOTO
ALBASIO ANGELO EMILIO	40.000		CONTRARIO
BIAGINI MAURIZIO	7.500		CONTRARIO
FIDENZI ALESSANDRO	304.300		CONTRARIO
GANNI ANDREA	44.492		ASTENUTO
MAZZONE ALESSANDRO	41.479		CONTRARIO
MQ S.R.L.	10.275.566		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	13.211.442		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	956.940		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	9.402.618		FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	7.313.150		FAVOREVOLE

MQ S.R.L.	744.284	FAVOREVOLE
PROMOZIONI E SVILUPPO S.P.A.	2.949.846	CONTRARIO
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO	67.500	FAVOREVOLE
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO	145.039	FAVOREVOLE
TRABACCHIN MAURIZIO	6.000	CONTRARIO
FOGLIATA LUCA	100.000	CONTRARIO

ODG1			
Nomina di due nuovi amministratori			
Nomina di Francesco Tam			
AVENTI DIRITTO	N. VOTI	VOTO	
ALBASIO ANGELO EMILIO	40.000	FAVOREVOLE	
BIAGINI MAURIZIO	7.500	FAVOREVOLE	
FIDENZI ALESSANDRO	304.300	FAVOREVOLE	
GANNI ANDREA	44.492	ASTENUTO	
MAZZONE ALESSANDRO	41.479	FAVOREVOLE	
MQ S.R.L.	10.275.566	CONTRARIO	
MQ S.R.L.	13.211.442	CONTRARIO	
MQ S.R.L.	956.940	CONTRARIO	
MQ S.R.L.	9.402.618	CONTRARIO	
MQ S.R.L.	7.313.150	CONTRARIO	
MQ S.R.L.	744.284	CONTRARIO	
PROMOZIONI E SVILUPPO S.P.A.	2.949.846	FAVOREVOLE	
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO	67.500	CONTRARIO	
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO	145.039	CONTRARIO	
TRABACCHIN MAURIZIO	6.000	FAVOREVOLE	
FOGLIATA LUCA	100.000	FAVOREVOLE	

ODG 2			
Presa d'atto situazione economica patrimoniale			
AVENTI DIRITTO	N. VOTI	VOTO	
ALBASIO ANGELO EMILIO	40.000	ASTENUTO	
BIAGINI MAURIZIO	7.500	ASTENUTO	

FIDENZI ALESSANDRO	304.300	ASTENUTO
GANNI ANDREA	44.492	ASTENUTO
MAZZONE ALESSANDRO	41.479	ASTENUTO
MQ S.R.L.	10.275.566	FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	13.211.442	FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	956.940	ASTENUTO
MQ S.R.L.	9.402.618	FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	7.313.150	FAVOREVOLE
MQ S.R.L.	744.284	ASTENUTO
PROMOZIONI E SVILUPPO S.P.A.	2.949.846	ASTENUTO
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO	67.500	FAVOREVOLE
SALADINI FELICE IGINO MARCELLO	145.039	FAVOREVOLE
TRABACCHIN MAURIZIO	6.000	ASTENUTO
FOGLIATA LUCA	100.000	ASTENUTO





MeglioQuesto S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Assemblea degli Azionisti

25 febbraio 2025 - in prima convocazione

26 febbraio 2026 - in seconda convocazione

Milano, 8 febbraio 2025

A handwritten signature in dark ink, appearing to be "m. l. n.", located in the bottom right corner of the page.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MEGLIOQUESTO S.P.A. SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

Punto 1 all'ordine del giorno

Nomina di due nuovi amministratori ai sensi dell'art. 2386, commi 1 e 2, del Codice Civile, e dell'art. 20.16 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra la proposta che il Consiglio di Amministrazione di MeglioQuesto S.p.A. ("MeglioQuesto" o la "Società") intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti che si terrà presso DLA Piper Studio Legale Tributario Associato, sito in Milano, Via della Posta n. 7, 20123, in prima convocazione, per il giorno 25 febbraio 2025, alle ore 11:30, e, in seconda convocazione, per il giorno 26 febbraio 2025, stessa ora e luogo, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul predetto punto all'ordine del giorno.

Si segnala che in data 18 settembre 2024, a seguito delle dimissioni del Dott. Felice Saladini dalla carica di consigliere, il consiglio di amministrazione ha provveduto alla nomina per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386, comma 1, c.c., del Sig. Mauro Girardi, al quale è stato altresì attribuito il ruolo di amministratore delegato della Società, tramite attribuzione delle relative deleghe.

Come previsto dalla predetta disposizione normativa, gli amministratori nominati per cooptazione restano in carica fino alla prossima assemblea, che sarà chiamata a confermare l'amministratore cooptato o a nominare un altro amministratore. Il consigliere così nominato rimarrà in carica sino alla scadenza del mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione, ossia sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio che chiude il 31 dicembre 2025.

In aggiunta a quanto precede, si segnala che, successivamente, in data 27 gennaio 2025, sono intervenute le dimissioni dalla carica di consigliere del Sig. Antonio Cattaneo, come comunicato in pari data dalla Società.

Essendo venuta meno la maggioranza degli amministratori di nomina assembleare, è quindi necessario, ai sensi dell'art. 2386, comma 2, c.c., procedere alla convocazione dell'assemblea dei soci perché provveda alla sostituzione dei mancanti.

Pertanto, si è reso opportuno procedere all'integrazione, rettifica e sostituzione del precedente avviso di convocazione, in modo tale da tenere conto di quanto precede. Si è quindi ritenuto, per ragioni di opportunità, di chiamare l'assemblea per procedere non più solamente all'eventuale conferma dell'amministratore cooptato, bensì alla reintegrazione del Consiglio di Amministrazione attraverso la nomina *ex novo* di due suoi componenti. che andranno quindi ad aggiungersi all'unico componente rimasto in carica e che, quindi, risulterà composto sempre da tre membri.

A tal riguardo, l'art. 20.16 dello statuto della Società prevede che, nei casi diversi dal rinnovo dell'intero organo amministrativo, la nomina degli amministratori è effettuata secondo le maggioranze di legge, fermo restando quanto previsto in tema di numero minimo di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dallo statuto e dalla normativa applicabile.

Non essendosi verificata la circostanza di cui all'art. 20.18 dello statuto della Società, che avrebbe altrimenti portato alla cessazione dalla carica dell'intero Consiglio di Amministrazione, l'assemblea degli azionisti è quindi chiamata a deliberare in merito all'integrazione del consiglio di

amministrazione ai sensi dell'art. 2386, commi 1 e 2, c.c. e dell'art. 20.16 dello statuto, non applicandosi quindi il meccanismo del voto di lista. Pertanto, l'assemblea delibererà a maggioranza relativa sulle proposte di candidatura formulate dai soci che intendano farlo.

Le suddette proposte dovranno essere trasmesse a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo meglioquesto@pec.meglioquesto.it ovvero a mezzo raccomandata presso la sede legale della Società, sita in Milano, Via Ugo Bassi, 7, entro e non oltre il 20 febbraio 2025. In assenza di almeno una proposta presentata entro la suddetta data si potranno presentare proposte da parte dei soci intervenuti direttamente nel corso dell'assemblea.

La comunicazione con cui viene trasmessa la proposta deve contenere, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato la candidatura, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta comprovata da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, ivi incluso l'elenco delle cariche di amministrazione e controllo detenute presso altre società o enti; (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la propria accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge.

Quanto sopra precisato, si invitano i signori Azionisti che intendano proporre candidature per la nomina degli amministratori a formulare la loro proposta, nei termini sopra indicati, secondo quanto specificato nell'avviso di convocazione.

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione all'argomento di cui al punto 1 all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

"L'Assemblea di MeglioQuesto S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente,*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e avuto a mente i disposti di legge e di Statuto*

delibera

- 1. di nominare quali Consiglieri di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2386, commi 1 e 2, c.c.: il/la Sig./ra [●], nato/a a [●] il [●], C.F. [●], e il/la Sig./ra [●], nato/a a [●] il [●], C.F. [●], i cui mandati scadranno assieme agli Amministratori in carica e dunque in occasione dell'Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che chiude al 31 dicembre 2025;*
- 2. di prevedere che a favore dei consiglieri così nominati sarà attribuito un emolumento annuo a valere su quello complessivamente assegnato dall'assemblea al Consiglio di Amministrazione e ciò conformemente alla delibera che sarà da questo assunta. "*

Punto 2 all'ordine del giorno

Deliberazioni sulla situazione economico-patrimoniale della società anche ai sensi degli artt. 2446 e 2447 c.c.

Gentili Azionisti,

come noto, MeglioQuesto S.p.A., con sede legale in Milano, Via Ugo Bassi, 7, C.F. e P.IVA 09856440962 – numero REA MI – 2118247 (“MeglioQuesto” o “Società”) e le controllate:

MeglioQuesto Voice S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 11538761005, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739862 (“MQ Voice”),

MeglioQuesto Retail S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03367170796, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739860 (“MQ Retail”),

MeglioQuesto Sales S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 07483620964, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739859 (“MQ Sales”),

MeglioQuesto Digital S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03692630928, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740088 (“MQ Digital”),

MeglioQuesto Innovation S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 01552090621, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740134 (“MQ Innovation”),

SC Digital S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03866630928, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740089 (“SC Digital”)

hanno avviato dall’agosto scorso un percorso di risanamento facendo ricorso allo strumento della Composizione Negoziata della Crisi (“CNC”) previsto dagli articoli 12 e seguenti del D.Lgs 4/2109 (“Codice della Crisi di impresa e dell’Insolvenza” o “CCII”) che, allo stato, si prevede di completare attraverso un Accordo di Ristrutturazione ex art 57 CCII (“AdR”).

La procedura di Gruppo così avviata è stata poi successivamente estesa anche a

MeglioQuesto Finance S.r.l. in liquidazione, con sede legale in Milano, viale Restelli n. 3/1, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza e Brianza e Lodi, codice fiscale e partita IVA 10903620960, numero REA MI-2565024 (“MQ Finance” e, unitamente a MeglioQuesto, MQ Voice, MQ Retail, MQ Sales, MQ Digital, MQ Innovation e SC Digital, le “Società in CNC”).

In dipendenza di quanto sopra il Consiglio di Amministrazione della Società, il 23 dicembre scorso, ha approvato il piano risanamento, proprio e del Gruppo e di seguito il “Piano”, che in sintesi prevede:

1. la costituzione di una newco interamente partecipata dalla controllante MeglioQuesto (la “Newco”) a cui MQ Voice, MQ Retail, MQ Sales, MQ Digital, MQ Innovation e SC Digital (le “Controllate”) ed eventualmente MQ Finance S.r.l. in liquidazione (“MQ Finance”) apporteranno, subordinatamente all’omologazione dell’AdR di Gruppo, le loro aziende in esercizio; a fronte di tale apporto, alle Controllate verranno assegnati Strumenti Finanziari Partecipativi della Newco (“SFP Newco”) di importo determinato muovendo da quello di complessivi Euro 34,4 milioni e corrispondente alla media fra il valore massimo e quello minimo assegnato alle aziende nella perizia del Prof. Angelo Miglietta;
2. anteriormente all’apporto delle aziende in esercizio alla Newco, nel corso della composizione negoziata, l’affitto ponte di tali aziende in favore della Newco ai fini di preservarne il valore e per consentire alle stesse di accelerare, per motivi commerciali e di discontinuità, il passaggio dalla “vecchia” alla “nuova” gestione del Gruppo MQ;
3. previa autorizzazione del Tribunale ex art. 22 CCII, l’erogazione a MeglioQuesto di nuova finanza prededucibile per un importo pari a Euro 5 milioni (la “Nuova Finanza”);
4. subordinatamente all’omologazione dell’AdR di Gruppo e in esecuzione del medesimo, la rinuncia, da parte di MeglioQuesto, ai crediti vantati nei confronti delle Controllate per un importo

pari a circa Euro 5,2 milioni;

5. subordinatamente all'omologazione dell'AdR di Gruppo e in esecuzione del medesimo, la cessione, ai sensi dell'art. 1197 c.c. (datio in solutum), degli SFP Newco detenuti da ciascuna delle Controllate (oltre che degli SFP Controllante di cui al successivo punto 6(i)) (a) in favore di altre Controllate, a soddisfacimento di debiti in essere verso le stesse; (b) in favore dei propri creditori, i quali verranno pertanto soddisfatti mediante le disponibilità liquide di ciascuna e assegnazione degli SFP Newco ad integrale soddisfacimento delle rispettive residue pretese. Gli SFP Newco assegnati ai creditori delle Controllate si convertiranno poi "automaticamente" in SFP Controllante, i quali – a loro volta – si convertiranno "automaticamente" in azioni quotate di MeglioQuesto (cfr. successivi punti 6 e 7);

6. subordinatamente all'omologazione dell'AdR di Gruppo e in esecuzione del medesimo, l'emissione da parte di MeglioQuesto di SFP convertibili in azioni (gli "SFP Controllante") che saranno sottoscritti (i) dalle Controllate creditrici di MeglioQuesto ad integrale soddisfazione dei loro crediti verso quest'ultima e da queste ceduti, ai sensi dell'art. 1197 c.c., ai rispettivi creditori; (ii) da determinati creditori della controllante MeglioQuesto e (iii) dai creditori delle Controllate titolari di SFP Newco in adempimento dell'obbligo di "conversione automatica" alla pari degli SFP Newco in SFP Controllante, con conseguente integrale estinzione degli SFP Newco (cfr. precedente punto 5);

7. una volta che le Controllate avranno soddisfatto i loro creditori secondo quanto sopra prospettato, lo scioglimento e la messa in liquidazione delle stesse.

Pur rammentando come il Piano, così come chiaramente nello stesso evidenziato:

- poggi su dati contabili non oggetto di audit da parte di un revisore legale;
- sia stato redatto dal nuovo management della Società in un contesto di forte discontinuità con quello passato e di radicale modifica degli assetti organizzativi della funzione «amministrazione e finanza», attività peraltro tutt'ora in corso, col che non può escludersi che lo stesso, allo stato, non recepisca a pieno gli effetti connessi ad eventi e/o circostanze che, laddove note, avrebbero comportato lo stanziamento di appositi fondi rischi;
- oltre che nel contesto precedentemente descritto, sia stato approntato in un arco temporale necessariamente ristretto e, a ragione di ciò, non può escludersi che l'esposizione debitoria nello stesso riportata non risulti puntualmente riconciliata specie per quanto attiene ad eventuali interessi moratori, sanzioni, penali, sovrattasse ecc. legate a mancati o tardivi pagamenti, ad esempio, di debiti finanziari, imposte e contributi;
- abbia richiesto l'utilizzo di stime e assunzioni sia nella determinazione di alcune attività e passività sia nella valutazione delle passività potenziali con la conseguenza che i risultati che, a posteriori, deriveranno dal verificarsi degli eventi potrebbero pertanto differire da tali stime. Tale incertezza, di fatto ineluttabile, risulta particolarmente rilevante con riferimento alla valutazione degli attivi di cui si ipotizza il conferimento in Newco, delle passività erariali e verso gli enti previdenziali nonché delle partecipazioni in Eureweb e MQ Human,

lo stesso mette in evidenza un patrimonio netto della Società che, muovendo dalle risultanze contabili al 30 settembre 2024, verrebbe ad attestarsi, alla data del 31 dicembre 2024, ad un importo negativo per complessivi Euro 33.773.886 e ciò anche a ragione degli effetti portati (i) da rettifiche alle evidenze contabili della Società, operate anche con l'ausilio di RSM Italy – Revisione S.p.A., per complessivi Euro 1.391.076; ; (ii) dalla svalutazione dal valore di carico delle partecipazioni detenute dalla Società, tanto in seno alle Società in CNC che in altre, sempre controllate, per complessivi Euro 52.929.970, e ciò anche a ragione delle rettifiche alle evidenze contabili di queste, operate anche in questo caso con l'ausilio di RSM Italy – Revisione S.p.A., per



complessivi Euro 22.987.932; (iii) dalla iscrizione di un fondo rischi per accertamenti fiscali in corso, la cui passività potenziale è stimata, allo stato, in complessivi Euro 3.000.000.

In sintesi, al 31 dicembre 2024 la situazione patrimoniale “pro forma”, accolto quanto sopra, risulterebbe caratterizzata da passività, per buona parte scadute, per Euro 52.248 migliaia, a fronte di attività, per massima parte rappresentate da immobilizzazioni finanziarie, stimate in Euro 18.475 migliaia facendo ricorso, quanto alle partecipazioni, agli elementi ad oggi disponibili e non potendosi escludere con riferimento a queste, in futuro, un diverso e in ipotesi anche peggiore valore di effettivo realizzo.

Quanto sopra imporrebbe chiaramente l'adozione dei provvedimenti di cui all'articolo 2447 del Codice Civile (“Se, per la perdita di oltre un terzo del capitale, questo si riduce al di sotto del minimo stabilito dall'articolo 2327 (ossia Euro 50.000), gli amministratori o il consiglio di gestione e, in caso di loro inerzia, il consiglio di sorveglianza devono senza indugio convocare l'assemblea per deliberare la riduzione del capitale ed il contemporaneo aumento del medesimo ad una cifra non inferiore al detto minimo, o la trasformazione della società”) se non fosse che, pendente la CNC, l'articolo 20 del CCII prevede espressamente come sino alla conclusione delle trattative o all'archiviazione dell'istanza di composizione negoziata, non si applicano nei suoi confronti (ossia l'imprenditore) gli articoli 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-ter del codice civile e non si verifica la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484, primo comma, numero 4), e 2545-duodecies del codice civile.

La norma citata, all'evidenza, mira ad assicurare all'imprenditore un adeguato lasso di tempo durante il quale condurre le trattative con i propri creditori e solo all'esito di ciò – ed utilizzando a tal fine anche gli effetti patrimoniali prodotti da tale negoziazione – assumere le deliberazioni previste dalla normativa richiamata e quindi, in ultima analisi, quelle implicanti operazioni sul capitale sociale.

Testualmente la sospensione degli obblighi in rassegna non si estende a quelli previsti dal primo comma dell'articolo 2446 del Codice Civile (“Quando risulta che il capitale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza di perdite, gli amministratori o il consiglio di gestione, e nel caso di loro inerzia il collegio sindacale ovvero il consiglio di sorveglianza, devono senza indugio convocare l'assemblea per gli opportuni provvedimenti. All'assemblea deve essere sottoposta una relazione sulla situazione patrimoniale della società, con le osservazioni del collegio sindacale o del comitato per il controllo sulla gestione. La relazione e le osservazioni devono restare depositate in copia nella sede della società durante gli otto giorni che precedono l'assemblea, perché i soci possano prenderne visione. Nell'assemblea gli amministratori devono dare conto dei fatti di rilievo avvenuti dopo la redazione della relazione”) il cui rispetto si rende dovuto anche nella più peggiore ipotesi di perdite che riducono il capitale al di sotto del minimo legale.

Al fine quindi di un pieno rispetto della normativa sopra richiamata, il Consiglio di Amministrazione della Società ha inteso quindi convocare l'assemblea degli azionisti al solo fine di illustrare loro la situazione patrimoniale della Società sopra riportata senza, in quella sede, procedere né a deliberare la riduzione del Capitale Sociale, né il suo aumento né, ancora, lo scioglimento della Società, deliberazioni che saranno per contro poste all'ordine del giorno di una assemblea che sarà convocata una volta auspicabilmente conclusa la negoziazione con i creditori avendo anche conto degli effetti da questa portati sulla situazione patrimoniale della Società.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione propone quindi all'assemblea degli azionisti di MeglioQuesto S.p.A. di assumere la seguente deliberazione:

"l'assemblea degli azionisti di MeglioQuesto S.p.A.

delibera

- di prendere atto della situazione patrimoniale della società illustrata dal Consiglio di Amministrazione riportante un patrimonio netto contabile negativo;
- di prendere atto che gli effetti derivanti dalla condizione di cui agli artt. 2446 e 2447 c.c. sono sospesi ai sensi dell'art. 20 D.Lgs 4/2109 ("Codice della Crisi di impresa e dell'Insolvenza").

* * *

La presente relazione è depositata presso la sede sociale nei termini di legge ed è consultabile sul sito internet della Società www.meglioquesto.it all'interno della sezione Investor Relations.

Milano, 8 febbraio 2025

per il Consiglio di Amministrazione

(Mauro Girardi)



SPAZIO ANNULLATO



MeglioQuesto S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE EX ART. 2446, DEL CODICE CIVILE**

Assemblea degli Azionisti

25 febbraio 2025 - in prima convocazione
26 febbraio 2026 - in seconda convocazione

Milano, 8 febbraio 2025

A handwritten signature in black ink, appearing to read "rubin".

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MEGLIOQUESTO S.P.A. EX ART. 2446 DEL CODICE CIVILE

Gentili Azionisti,

come noto, MeglioQuesto S.p.A., con sede legale in Milano, Via Ugo Bassi, 7, C.F. e P.IVA 09856440962 – numero REA MI – 2118247 (**"MeglioQuesto"** o **"Società"**) e le controllate:

- MeglioQuesto Voice S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 11538761005, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739862 (**"MQ Voice"**),
- MeglioQuesto Retail S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03367170796, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739860 (**"MQ Retail"**),
- MeglioQuesto Sales S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 07483620964, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739859 (**"MQ Sales"**),
- MeglioQuesto Digital S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03692630928, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740088 (**"MQ Digital"**),
- MeglioQuesto Innovation S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 01552090621, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740134 (**"MQ Innovation"**),
- SC Digital S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03866630928, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740089 (**"SC Digital"**),

hanno avviato dall'agosto scorso un percorso di risanamento facendo ricorso allo strumento della Composizione Negoziata della Crisi (**"CNC"**) previsto dagli articoli 12 e seguenti del D.Lgs 4/2109 (**"Codice della Crisi di impresa e dell'Insolvenza"** o **"CCII"**) che, allo stato, si prevede di completare attraverso un Accordo di Ristrutturazione ex art 57 CCII (**"AdR"**).

La procedura di Gruppo così avviata è stata poi successivamente estesa anche a:

- MeglioQuesto Finance S.r.l. in liquidazione, con sede legale in Milano, viale Restelli n. 3/1, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza e Brianza e Lodi, codice fiscale e partita IVA 10903620960, numero REA MI-2565024 (**"MQ Finance"** e, unitamente a MeglioQuesto, MQ Voice, MQ Retail, MQ Sales, MQ Digital, MQ Innovation e SC Digital, le **"Società in CNC"**).

In dipendenza di quanto sopra il Consiglio di Amministrazione della Società, il 23 dicembre scorso, ha approvato il piano risanamento, proprio e del Gruppo e di seguito il **"Piano"**, che in sintesi prevede:

1. la costituzione di una newco interamente partecipata dalla controllante MeglioQuesto (la **"Newco"**) a cui MQ Voice, MQ Retail, MQ Sales, MQ Digital, MQ Innovation e SC Digital ed eventualmente MQ Finance (unitamente, le **"Controllate"**) apporteranno, subordinatamente all'omologazione dell'AdR di Gruppo, le loro aziende in esercizio; a fronte di tale apporto, a dette società verranno assegnati Strumenti Finanziari Partecipativi della Newco (**"SFP Newco"**) di importo determinato muovendo da quello di complessivi Euro 34,4 milioni e corrispondente alla media fra il valore massimo e quello minimo assegnato alle aziende nella perizia del Prof. Angelo

Miglietta;

2. anteriormente all'apporto delle aziende in esercizio alla Newco, nel corso della composizione negoziata, l'affitto ponte di tali aziende in favore della Newco ai fini di preservarne il valore e per consentire alle stesse di accelerare, per motivi commerciali e di discontinuità, il passaggio dalla "vecchia" alla "nuova" gestione del Gruppo MQ;
3. previa autorizzazione del Tribunale ex art. 22 CCII, l'erogazione a MeglioQuesto di nuova finanza prededucibile per un importo pari a Euro 5 milioni (la "Nuova Finanza");
4. subordinatamente all'omologazione dell'AdR di Gruppo e in esecuzione del medesimo, la rinuncia, da parte di MeglioQuesto, ai crediti vantati nei confronti delle Controllate per un importo pari a circa Euro 5,2 milioni;
5. subordinatamente all'omologazione dell'AdR di Gruppo e in esecuzione del medesimo, la cessione, ai sensi dell'art. 1197 c.c. (datio in solutum), degli SFP Newco detenuti da ciascuna delle Controllate (oltre che degli SFP Controllante di cui al successivo punto 6(i)) (a) in favore di altre Controllate, a soddisfacimento di debiti in essere verso le stesse; (b) in favore dei propri creditori, i quali verranno pertanto soddisfatti mediante le disponibilità liquide di ciascuna e assegnazione degli SFP Newco ad integrale soddisfacimento delle rispettive residue pretese. Gli SFP Newco assegnati ai creditori delle Controllate si convertiranno poi "automaticamente" in SFP Controllante, i quali – a loro volta – si convertiranno "automaticamente" in azioni quotate di MeglioQuesto (cfr. successivi punti 6 e 7);
6. subordinatamente all'omologazione dell'AdR di Gruppo e in esecuzione del medesimo, l'emissione da parte di MeglioQuesto di SFP convertibili in azioni (gli "SFP Controllante") che saranno sottoscritti (i) dalle Controllate creditrici di MeglioQuesto ad integrale soddisfazione dei loro crediti verso quest'ultima e da queste ceduti, ai sensi dell'art. 1197 c.c., ai rispettivi creditori; (ii) da determinati creditori della controllante MeglioQuesto e (iii) dai creditori delle Controllate titolari di SFP Newco in adempimento dell'obbligo di "conversione automatica" alla pari degli SFP Newco in SFP Controllante, con conseguente integrale estinzione degli SFP Newco (cfr. precedente punto 5);
7. una volta che le Controllate avranno soddisfatto i loro creditori secondo quanto sopra prospettato, lo scioglimento e la messa in liquidazione delle stesse.

Pur rammentando come il Piano, così come chiaramente nello stesso evidenziato:

- poggi su dati contabili non oggetto di audit da parte di un revisore legale;
- sia stato redatto dal nuovo management della Società in un contesto di forte discontinuità con quello passato e di radicale modifica degli assetti organizzativi della funzione «amministrazione e finanza», attività peraltro tutt'ora in corso, col che non può escludersi che lo stesso, allo stato, non recepisca a pieno gli effetti connessi ad eventi e/o circostanze che, laddove note, avrebbero comportato lo stanziamento di appositi fondi rischi;
- oltre che nel contesto precedentemente descritto, sia stato approntato in un arco temporale necessariamente ristretto e, a ragione di ciò, non può escludersi che l'esposizione debitoria nello stesso riportata non risulti puntualmente riconciliata specie per quanto attiene ad eventuali interessi moratori, sanzioni, penali, sovrattasse ecc. legate a mancati o tardivi pagamenti, ad esempio, di debiti finanziari, imposte e contributi;
- abbia richiesto l'utilizzo di stime e assunzioni sia nella determinazione di alcune attività e passività sia nella valutazione delle passività potenziali con la conseguenza che i risultati che, a posteriori, deriveranno dal verificarsi degli eventi potrebbero pertanto differire da



tali stime. Tale incertezza, di fatto ineluttabile, risulta particolarmente rilevante con riferimento alla valutazione degli attivi di cui si ipotizza il conferimento in Newco, delle passività erariali e verso gli enti previdenziali nonché delle partecipazioni in Eureweb e MQ Human,

lo stesso mette in evidenza un patrimonio netto della Società che, muovendo dalle risultanze contabili al 30 settembre 2024, verrebbe ad attestarsi, alla data del 31 dicembre 2024, ad un importo negativo per complessivi Euro 33.773.886 e ciò anche a ragione degli effetti portati (i) da rettifiche alle evidenze contabili della Società, operate anche con l'ausilio di RSM Italy – Revisione S.p.A., per complessivi Euro 1.391.076; (ii) dalla svalutazione dal valore di carico delle partecipazioni detenute dalla Società, tanto in seno alle Società in CNC che in altre, sempre controllate, per complessivi Euro 52.929.970, e ciò anche a ragione delle rettifiche alle evidenze contabili di queste, operate anche in questo caso con l'ausilio di RSM Italy – Revisione S.p.A., per complessivi Euro 22.987.932; (iii) dalla iscrizione di un fondo rischi per accertamenti fiscali in corso, la cui passività potenziale è stimata, allo stato, in complessivi Euro 3.000.000.

In sintesi, al 31 dicembre 2024 la situazione patrimoniale "pro forma", accolto quanto sopra, risulterebbe caratterizzata da passività, per buona parte scadute, per Euro 52.248 migliaia, a fronte di attività, per massima parte rappresentate da immobilizzazioni finanziarie, stimate in Euro 18.475 migliaia facendo ricorso, quanto alle partecipazioni, agli elementi ad oggi disponibili e non potendosi escludere con riferimento a queste, in futuro, un diverso e in ipotesi anche deteriore valore di effettivo realizzo.

Quanto sopra imporrebbe chiaramente l'adozione dei provvedimenti di cui all'articolo 2447 del Codice Civile (*"Se, per la perdita di oltre un terzo del capitale, questo si riduce al disotto del minimo stabilito dall'articolo 2327 [ossia Euro 50.000], gli amministratori o il consiglio di gestione e, in caso di loro inerzia, il consiglio di sorveglianza devono senza indugio convocare l'assemblea per deliberare la riduzione del capitale ed il contemporaneo aumento del medesimo ad una cifra non inferiore al detto minimo, o la trasformazione della società"*) se non fosse che, pendente la CNC, l'articolo 20 del CCII prevede espressamente come sino alla conclusione delle trattative o all'archiviazione dell'istanza di composizione negoziata, non si applicano nei suoi confronti (ossia l'imprenditore) gli articoli 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-ter del codice civile e non si verifica la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484, primo comma, numero 4), e 2545-duodecies del codice civile.

La norma citata, all'evidenza, mira ad assicurare all'imprenditore un adeguato lasso di tempo durante il quale condurre le trattative con i propri creditori e solo all'esito di ciò – ed utilizzando a tal fine anche gli effetti patrimoniali prodotti da tale negoziazione – assumere le deliberazioni previste dalla normativa richiamata e quindi, in ultima analisi, quelle implicanti operazioni sul capitale sociale.

Testualmente la sospensione degli obblighi in rassegna non si estende a quelli previsti dal primo comma dell'articolo 2446 del Codice Civile (*"Quando risulta che il capitale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza di perdite, gli amministratori o il consiglio di gestione, e nel caso di loro inerzia il collegio sindacale ovvero il consiglio di sorveglianza, devono senza indugio convocare l'assemblea per gli opportuni provvedimenti. All'assemblea deve essere sottoposta una relazione sulla situazione patrimoniale della società, con le osservazioni del collegio sindacale o del comitato per il controllo sulla gestione. La relazione e le osservazioni devono restare depositate in copia nella sede della società durante gli otto giorni che precedono l'assemblea, perché i soci possano prenderne visione. Nell'assemblea gli amministratori devono dare conto dei fatti di rilievo avvenuti dopo la redazione della relazione"*) il cui rispetto si rende dovuto anche nella più deteriore ipotesi di perdite che riducono il capitale al di sotto del minimo legale.

Al fine quindi di un pieno rispetto della normativa sopra richiamata, il Consiglio di Amministrazione della Società ha inteso quindi (a) convocare l'assemblea degli azionisti al solo fine di illustrare loro la situazione patrimoniale della Società sopra riportata senza, in quella sede, procedere né a deliberare la riduzione del Capitale Sociale, né il suo aumento né, ancora, lo scioglimento della Società, deliberazioni che saranno per contro poste all'ordine del giorno di una assemblea che sarà convocata una volta auspicabilmente conclusa la negoziazione con i creditori avendo anche conto degli effetti da questa portati; e (b) predisporre la presente relazione che unitamente alle osservazioni del Collegio sindacale ex art. 2446 del Codice Civile, sarà messa a disposizione degli azionisti nei termini di legge.

La presente relazione è depositata presso la sede sociale nei termini di legge ed è consultabile sul sito internet della Società www.meglioquesto.it all'interno della sezione Investor Relations.

Milano, 8 febbraio 2025

per il Consiglio di Amministrazione

(Mauro Girardi)



SPAZIO ANNULLATO

OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MEGLIOQUESTO S.p.A. IN MERITO AL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA PER IL 25 FEBBRAIO 2025 IN PRIMA CONVOCAZIONE E IL 26 FEBBRAIO 2025 IN SECONDA CONVOCAZIONE, AVENTE AD OGGETTO:

"Deliberazioni sulla situazione economico-patrimoniale della società anche ai sensi degli artt. 2446 e 2447 c.c."

Egregi Azionisti,

il Collegio Sindacale di MeglioQuesto S.p.A. ("MeglioQuesto" o la "Società")

premessi che:

(A) Come noto, e come riportato dagli Amministratori nella relazione illustrativa all'Assemblea degli Azionisti (la "Relazione Illustrativa" o la "Relazione"):

- MeglioQuesto S.p.A., con sede legale in Milano (MI), via Ugo Bassi, n. 7, c.f. e p. iva 09856440962, iscritta al Registro Imprese di Milano, Monza e Brianza e Lodi al numero REA MI-2118247 e le controllate:
- MeglioQuesto Voice S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 11538761005, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739862 ("MQ Voice"),
- MeglioQuesto Retail S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03367170796, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739860 ("MQ Retail"),
- MeglioQuesto Sales S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 07483620964, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1739859 ("MQ Sales"),
- MeglioQuesto Digital S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03692630928, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740088 ("MQ Digital"),
- MeglioQuesto Innovation S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 01552090621, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740134 ("MQ Innovation"),
- SC Digital S.r.l., con sede legale in Roma (RM), via Venti Settembre, n. 118, c.f. e p. iva 03866630928, iscritta al Registro Imprese di Roma al numero REA RM-1740089 ("SC Digital")

hanno avviato dall'agosto scorso un percorso di risanamento facendo ricorso allo strumento della Composizione Negoziata della Crisi ("CNC") previsto dagli articoli 12 e seguenti del D.Lgs. 4/2019 ("Codice della Crisi di impresa e dell'Insolvenza" o "CCII") che, allo stato, si prevede di completare attraverso un accordo di ristrutturazione ex art. 57 CCII ("Accordo di Ristrutturazione").

La procedura di gruppo così avviata è stata poi successivamente estesa anche a:

- MeglioQuesto Finance S.r.l. in liquidazione, con sede legale in Milano (MI), viale Restelli, n. 3/1, c.f. e p. iva 10903620960, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza e Brianza e Lodi al numero REA MI-2565024 ("MQ Finance" e, unitamente a MeglioQuesto, MQ Voice, MQ Retail, MQ Sales, MQ Digital, MQ Innovation e SC Digital, le "Società in CNC").

(B) In data 23 dicembre 2024 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il piano di risanamento, proprio e delle ulteriori Società in CNC (il "Piano").

(C) Come illustrato dagli Amministratori nella Relazione, il Piano, oggetto di approvazione:

- poggia su dati contabili non oggetto di audit da parte di un revisore legale;



- è stato redatto dal nuovo management della Società in un contesto di forte discontinuità con quello passato e di radicale modifica degli assetti organizzativi della funzione «amministrazione e finanza», attività peraltro tutt'ora in corso, col che non può escludersi che lo stesso, allo stato, non recepisca a pieno gli effetti connessi ad eventi e/o circostanze che, laddove note, avrebbero comportato lo stanziamento di appositi fondi rischi;
- oltre che nel contesto precedentemente descritto, è stato approntato in un arco temporale necessariamente ristretto e, a ragione di ciò, non può escludersi che l'esposizione debitoria nello stesso riportata non risulti puntualmente riconciliata specie per quanto attiene ad eventuali interessi moratori, sanzioni, penali, sovrattasse ecc. legate a mancati o tardivi pagamenti, ad esempio, di debiti finanziari, imposte e contributi;
- ha richiesto l'utilizzo di stime e assunzioni sia nella determinazione di alcune attività e passività sia nella valutazione delle passività potenziali con la conseguenza che i risultati che, a posteriori, deriveranno dal verificarsi degli eventi, potrebbero pertanto, differire da tali stime. Tale incertezza risulta particolarmente rilevante con riferimento alla valutazione degli attivi di cui si ipotizza il conferimento in una società di nuova costituzione ai fini del Piano e del conseguente Accordo di Ristrutturazione, delle passività erariali e verso gli enti previdenziali nonché delle partecipazioni nelle società controllate Eureweb S.r.l. e MQ Human S.r.l..

(D) Gli Amministratori nella Relazione Illustrativa mettono in evidenza un patrimonio netto della Società che, muovendo dalle risultanze contabili al 30 settembre 2024, verrebbe ad attestarsi, alla data del 31 dicembre 2024, ad un importo negativo per complessivi Euro 33.773.886 e ciò anche a ragione degli effetti portati (i) da rettifiche alle evidenze contabili della Società, operate anche con l'ausilio di RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., per complessivi Euro 1.391.076; (ii) dalla svalutazione dal valore di carico delle partecipazioni detenute dalla Società, tanto in seno alle Società in CNC che in altre, sempre controllate, per complessivi Euro 52.929.970, e ciò anche a ragione delle rettifiche alle evidenze contabili di queste, operate anche in questo caso con l'ausilio di RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., per complessivi Euro 22.987.932; (iii) dalla iscrizione di un fondo rischi per accertamenti fiscali in corso, la cui passività potenziale è stimata, allo stato, in complessivi Euro 3.000.000.

In sintesi, al 31 dicembre 2024, la situazione patrimoniale "pro forma" risulterebbe caratterizzata da passività, per buona parte scadute, per Euro 52.248 migliaia, a fronte di attività, per massima parte rappresentate da immobilizzazioni finanziarie, stimate in Euro 18.475 migliaia facendo ricorso, quanto alle partecipazioni, agli elementi ad oggi disponibili e non potendosi escludere con riferimento a queste, in futuro, un diverso e in ipotesi anche deterioro valore di effettivo realizzo.

Quanto sopra imporrebbe l'adozione dei provvedimenti di cui all'articolo 2447 del codice civile (*"Se, per la perdita di oltre un terzo del capitale, questo si riduce al disotto del minimo stabilito dall'articolo 2327 (NDR: ossia Euro 50.000), gli amministratori o il consiglio di gestione e, in caso di loro inerzia, il consiglio di sorveglianza devono senza indugio convocare l'assemblea per deliberare la riduzione del capitale ed il contemporaneo aumento del medesimo ad una cifra non inferiore al detto minimo, o la trasformazione della società"*) se non fosse che, pendente la CNC, l'articolo 20 del CCII prevede espressamente come sino alla conclusione delle trattative o all'archiviazione dell'istanza di composizione negoziata, non si applicano gli articoli 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-ter del codice civile e non si verifica la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484, primo comma, numero 4), e 2545-duodecies del codice civile, con l'obiettivo di assicurare all'imprenditore un adeguato lasso di tempo durante il quale condurre le trattative con i propri creditori e solo all'esito di ciò – ed utilizzando a tal fine anche gli effetti patrimoniali prodotti da tale negoziazione – assumere le deliberazioni previste dalla normativa richiamata e quindi,

in ultima analisi, quelle implicanti operazioni sul capitale sociale solo ad esito della predetta procedura ed una volta in cui siano noti i finali effetti sul patrimonio netto della società.

- (E) Con la suddetta Relazione, il Consiglio di Amministrazione della Società, ha inteso pertanto esclusivamente illustrare agli Azionisti riuniti in Assemblea la situazione patrimoniale della Società nei termini sopra illustrati senza, in quella sede, procedere né a deliberare la riduzione del capitale sociale, né il suo aumento né, ancora, lo scioglimento della Società; deliberazioni che – ad avviso dell'organo amministrativo della Società ed a suo ragionevole giudizio – saranno per contro poste all'ordine del giorno di una Assemblea che sarà convocata una volta conclusa la CNC avendo anche conto degli effetti da questa portati sulla situazione patrimoniale della Società e sul suo patrimonio netto finale anche per effetto delle eventuali rinunce poste in essere dai creditori sociali con conseguente effetto (positivo) sul patrimonio netto della Società. Più nel dettaglio, il Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione (i) non analizza ulteriormente le cause che hanno indotto l'attuale squilibrio economico, patrimoniale e finanziario, rinviando alle motivazioni già indicate nel Piano, (ii) non propone l'approvazione di dati economico-patrimoniali della Società, (iii) né propone soluzioni idonee al superamento della crisi distinte da quanto oggetto nel Piano.

Esaminata dunque la Relazione Illustrativa predisposta in data 7 febbraio 2025 e sul

presupposto che:

- i. la realizzazione del Piano (così come la verifica circa la sua idoneità) è di competenza esclusiva dell'organo amministrativo della Società che identifica nel contempo le soluzioni idonee al superamento della crisi, non intendendo quivi l'organo di controllo effettuare alcuna verifica sui contenuti e la tenuta del Piano così come sul conseguente Accordo di Ristrutturazione proposto, né esprimere alcun giudizio al riguardo;
- ii. per quanto sopra indicato e contenuto nel Piano sono emersi eventi e circostanze che possono far sorgere significativi dubbi ed incertezze sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento apparendo la situazione aziendale fortemente compromessa, circostanza sulla quale altresì l'organo di controllo non appare tenuto – in considerazione di quanto segue – ad esprimere alcun giudizio di merito né su eventuali piani di superamento della crisi, essendo la prospettiva della continuità aziendale strettamente legata all'esito del completo e puntuale perfezionamento del Piano e del correlato Accordo di Ristrutturazione. Pertanto, alla data odierna, non è possibile prevedere se le condizioni poste alla base del presupposto della continuità aziendale e le assunzioni evidenziate dagli Amministratori, possano effettivamente avverarsi e permangono pertanto significative incertezze che non consentono a questo Collegio, tenuto conto di quanto illustrato sopra, di concludere sull'appropriatezza della prospettiva della continuità aziendale e di esprimersi a riguardo;
- iii. il Consiglio di Amministrazione, con la propria Relazione Illustrativa non ha inteso mettere a disposizione una compiuta situazione patrimoniale-finanziaria da portare all'approvazione degli Azionisti, limitando il contenuto della stessa all'illustrazione dei dati patrimoniali che precedono, fermo in ogni caso restando che – in aggiunta a quanto sopra – la verifica in materia contabile circa la correttezza degli stessi sarebbe di competenza dello stesso Consiglio di Amministrazione e del soggetto incaricato della revisione, non esprimendo il Collegio Sindacale un giudizio al riguardo, pur rilevando l'organo di controllo che i predetti dati non sono stati oggetto di revisione legale da parte della società di revisione incaricata in assenza di specifico obbligo;
- iv. gli Amministratori della Società, secondo il loro legittimo apprezzamento della fattispecie in parola (anche tenuto conto di quanto illustrato in premessa circa la parziale applicabilità degli artt. 2446 e 2447 del codice civile in ragione dell'attuale *status* della Società), hanno inteso esclusivamente informare l'Assemblea degli Azionisti di quanto precede senza richiedere l'approvazione di dati contabili e/o di

situazioni economico-patrimoniali ma solo di prendere atto dei dati patrimoniali "pro forma" contenuti nella Relazione Illustrativa, atteso quanto sopra meglio illustrato in ragione della pendenza della CNC.

Il Collegio Sindacale di MeglioQuesto, sulla base di tutto quanto precede e tenuto conto della messa a disposizione della predetta Relazione Illustrativa e dei suoi contenuti nei termini che precedono, preso atto dell'impostazione dell'organo amministrativo della Società, non ha particolari osservazioni da formulare all'Assemblea degli Azionisti con riferimento alle proposte del Consiglio di Amministrazione della Società all'Assemblea degli Azionisti quali contenute nella citata Relazione.

Milano, 12 febbraio 2025

Il Presidente Giuseppe Livigni



Il Sindaco Effettivo Giuseppe Tosto



Il Sindaco Effettivo Gianpaolo Magnini



SPAZIO ANNULLATO

REGISTRAZIONE

☐	Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.
☒	Atto registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano DP II, in data 24/03/2025 al n. 28800 serie 1T con versamento di € 200,00.

IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonché per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, *ove dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

☐	<u>In bollo:</u> con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
☐	<u>In bollo:</u> con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
☐	<u>In bollo:</u> per gli usi consentiti dalla legge.
☒	<u>In carta libera:</u> per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

COPIA CONFORME

☐	<u>Copia su supporto informatico:</u> il testo di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale cartaceo, munito delle prescritte sottoscrizioni, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge. Milano, data registrata dal sistema al momento dell'apposizione della firma digitale.
☒	<u>Copia cartacea:</u> la copia di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale cartaceo, munito delle prescritte sottoscrizioni. Milano, data apposta in calce