MeglioQuesto S.p.A.

Sede legale in Via Paleocapa, 7
20159 Milano
P.IVA e Iscrizione Registro delle imprese di Milano 09856440962

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONE ASSOGGETATA VOLONTARIAMENTE ALLA PROCEDURA PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Redatto ai sensi dell'art. 15 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata da MeglioQuesto S.p.A.

Operazione costituita dalla prestazione a MeglioQuesto S.p.A. – da parte di Borgosesia Alternative S.r.l. con sede legale in Milano, Viale Luigi Majno, 10, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 81005570023, partita IVA 00425180023 - di servizi di assistenza e consulenza nonché dalla assunzione verso la stessa dell'impegno a sottoscrivere l'inoptato degli aumenti di capitale varati in esecuzione del piano di risanamento approvato

Il presente documento informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di MeglioQuesto S.p.A. in Milano, via Paleocapa, 7, sul sito internet della Società www.meglioquesto.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info

12 giugno 2025

DEFINIZIONI

Si riporta un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente Documento Informativo. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda:

Borgosesia	indica Borgosesia Alternative S.r.l. con sede legale in Milano, Viale Luigi Majno, 10, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 81005570023, partita IVA 00425180023;
Emittente o MeglioQuesto o MQ	indica MeglioQuesto S.p.A.;
Comitato OPC o Comitato	indica il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate dell'Emittente
Regolamento OPC	disposizioni in tema di operazioni fra Parti Correlate approvate da Borsa Italiana S.p.A
Procedura OPC	indica la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dall'Emittente

PREMESSA

Il presente documento informativo (il "Documento Informativo o "Documento") è stato predisposto da MeglioQuesto S.p.A. ai sensi del Regolamento OPC e dell'art. 15 della Procedura OPC, nonostante l'operazione oggetto del Documento Informativo non costituisca in senso stretto un'operazione con parte correlata ma sia stata comunque trattata come tale tenuto conto del conflitto di interessi sussistente tra Borgosesia e l'Emittente considerato il ruolo di Amministratore Delegato dell'Emittente, Mauro Girardi, che al tempo stesso è Amministratore Unico di Borgosesia ricoprendo altresì il ruolo di Amministratore Delegato e Vice Presidente della controllante di questa, Borgosesia S.p.A.

L'Operazione – che si sostanzia nella prestazione a MQ – da parte di Borgosesia Alternative S.r.l. con sede legale in Milano, Viale Luigi Majno, 10, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 81005570023, partita IVA 00425180023 - di servizi di assistenza e consulenza nonché nella assunzione verso la stessa dell'impegno a sottoscrivere l'inoptato degli aumenti di capitale varati in esecuzione del piano di risanamento approvato - è stata quindi assoggetta volontariamente alla disciplina prevista dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC per consentire una valutazione da parte del Comitato OPC in ordine alla sussistenza di un interesse e di una convenienza alla sua conclusione per MQ e, al contempo, offrire una informativa completa agli investitori e al mercato.

L'operazione illustrata nel presente Documento informativo, in quanto assimilata a un'operazione con parte correlata di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, comporta la pubblicazione dello stesso a cui viene allegato il parere rilasciato dal Comitato OPC.

1. Avvertenze

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

Rispetto all'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non si ravvisano particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate ovvero a situazioni di conflitto di interessi ai sensi dell'art. 2391 del codice civile.

2. Informazioni relative all'Operazione

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

Il presente Documento Informativo, come descritto in premessa, ha ad oggetto un'operazione concernente la prestazione a MeglioQuesto S.p.A. – da parte di Borgosesia Alternative S.r.l. con sede legale in Milano, Viale Luigi Majno, 10, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 81005570023, partita IVA 00425180023 - di servizi di assistenza e consulenza nonché l'assunzione verso la stessa dell'impegno a sottoscrivere l'inoptato degli aumenti di capitale varati in esecuzione del piano di risanamento approvato.

In relazione agli eventi che hanno caratterizzato il recente passato di MQ si precisa che:

i) In data 24 luglio 2024, il Consiglio di Amministrazione di MQ ha preso atto del superamento degli indicatori che determinano il ricorrere di una situazione di crisi di impresa e, pertanto, al fine di salvaguardare la sana gestione aziendale, il business del Gruppo, clienti e dipendenti nonché per assicurare massima tutela agli stakeholder e al ceto creditorio, ha deliberato di presentare una domanda di composizione negoziata della crisi ("CNC"), ai sensi degli artt. 12 e ss. del Codice della Crisi ("CCII"), con richiesta di applicazione delle misure protettive del patrimonio sociale nei confronti di creditori di cui all'art. 18 del citato CCII, da estendersi anche a talune società controllate;

ii) In data 20 agosto 2024, MQ ha presentato la domanda di CNC con richiesta di applicazione delle misure protettive estesa alle società controllate, direttamente e indirettamente, MeglioQuesto Digital S.r.l., SC Digital S.r.l., MeglioQuesto Innovation S.r.l., MeglioQuesto Retail S.r.l., MeglioQuesto Sales S.r.l. e MeglioQuesto Voice S.r.l., nonché, in seguito, a MeglioQuesto Finance S.r.l. (di seguito, l'insieme delle società del Gruppo controllate da MQ e oggetto della CNC, il "Perimetro CNC");

iii) Con ordinanza della Seconda Sezione Civile e Crisi d'impresa del Tribunale di Milano sono state confermate fino al 27 dicembre 2024 le misure protettive del patrimonio sociale;

iv) In data 23 dicembre 2024 il Consiglio di Amministrazione di MQ ha approvato il piano di risanamento ex art 17 CCII (il "Piano") da sottoporre ai creditori propri e del Perimetro CNC e ha deliberato di richiedere la proroga delle misure protettive accordate;

v) In data 27 gennaio 2025 il Tribunale di Milano, su istanza della Società e su conforme parere dell'esperto nominato nell'ambito della procedura di CNC, ha disposto la proroga delle misure protettive fino al 26 aprile 2025;

vi) In data 31 gennaio 2025 il Tribunale di Milano, su istanza della società controllata MeglioQuesto Finance S.r.l. in liquidazione e su conforme parere dell'esperto, ha confermato fino al 3 maggio 2025 le misure protettive del patrimonio di questa;

vii) In data 26 febbraio 2025 l'Assemblea degli Azionisti di MQ ha provveduto a nominare due componenti del Consiglio di Amministrazione, che da tale data risulta costituito da Mauro Girardi, Stefano Mazzocchi e Alberto Dell'Acqua;

viii) In data 6 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione ha attribuito al Consigliere Mauro Girardi anche le funzioni di Amministratore Delegato con poteri di ordinaria amministrazione nonché di coordinamento del processo di ristrutturazione finanziaria del Gruppo e ciò in continuità con i poteri in passato già conferitigli;

ix) alla scadenza del termine di efficacia delle misure protettive il Tribunale di Milano, in accoglimento dell'istanza avanzata, ha disposto misure cautelari nei confronti di taluni creditori della Società e del Perimetro CNC inibendo gli stessi dall'avvio di azioni sul patrimonio della Società e del Perimetro CNC, fatta eccezione per MeglioQuesto

Finance S.r.l. in liquidazione per la quale è stata disposta la proroga delle misure protettive;

x) Il Piano prevede, tra l'altro ed in estrema sintesi:

a. la costituzione di una nuova società, in forma di società per azioni e di seguito "Newco", interamente partecipata da MQ;

b. l'affitto ponte delle aziende del Perimetro CNC a Newco nel corso della stessa;

c. il conferimento a Newco delle predette aziende a fronte della assegnazione di Strumenti Finanziari Partecipativi (SFP) emessi da questa;

d. la cessione degli FSP alla più parte dei creditori del Perimetro CNC;

e. il trasferimento a MQ degli SFP residuanti in capo al Perimetro CNC all'esito delle cessioni di cui alla precedente lettera d);

f. subordinatamente all'omologazione degli accordi di ristrutturazione dei debiti di Gruppo (cioè, accordo di ristrutturazione di tutte le società in CNC, tra loro collegati secondo un disegno unitario) ai sensi e per gli effetti degli artt. 57 e 284, comma 2, ss. CCII (l'"AdR di Gruppo") e in esecuzione dei medesimi, l'azzeramento del capitale sociale della Società, la delibera di aumento di capitale ai fini della sua ricostituzione (il "Primo Aucap") da sottoscriversi e liberarsi mediante conversione in azioni di crediti verso la Società e degli SFP nonché la sua successiva riduzione a copertura delle perdite residue ancora esistenti (il "Deficit Residuo")

g. a seguito dell'esecuzione del Primo Aucap e della riammissione a quotazione delle azioni della Società sul mercato EGM, l'esecuzione di un secondo aumento di capitale da liberarsi per un importo pari a Euro 5 milioni (il "Secondo Aucap") da offrirsi in opzione ed a cui risulterebbe abbinato un meccanismo di protezione per le sopravvenienze passive che dovessero manifestarsi in futuro a fronte di atti di gestione precedenti (c.d. bonus shares),

Rispetto a quanto sopra rappresentato Borgosesia si è impegnata con comunicazione del 15 maggio 2025 (l'"Offerta") a garantire:

- la sottoscrizione delle azioni che dovessero risultare inoptate, nell'ambito del Secondo Aucap, per un controvalore massimo pari ad Euro 3.000.000 (l'"Importo Garantito Base");

- la sottoscrizione nell'ambito del predetto aumento di ulteriori azioni inoptate sino a concorrenza di un controvalore massimo di Euro 2.000.000 (l'"Importo Garantito Addizionale") dotate di voto plurimo,

e ciò subordinatamente all'avveramento di una serie di condizioni sospensive tra cui il riconoscimento di taluni compensi indicati in una separata *fee lettter*.

Borgosesia ha quindi formulato in data 16 maggio 2025 la propria proposta economica riguardo ai detti compensi nei termini di seguito riportati:

a) strutturazione del Secondo Aucap, ricomprendendo in tale attività tutte quelle propedeutiche alla definizione delle relative condizioni, alla determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, al coordinamento dei professionisti eventualmente designati dalla società, al supporto dei legali che saranno coinvolti nella redazione di ogni documento/prospetto informativo necessario: Euro 120.000 oltre IVA;

b) compensi per la segnalazione di investitori qualificati ai sensi della normativa vigente che dovessero assumere impegno irrevocabile alla sottoscrizione delle azioni emesse nell'ambito del Secondo Aucap ancorché il relativo impegno sia sottoposto alle medesime condizioni, o a parte di queste, indicate nell'Offerta: 8% del valore nominale sottoscritto oltre IVA.

c) compenso per la sottoscrizione di tutte le azioni che dovessero risultare inoptate nell'ambito del Secondo AuCap: 8% del valore nominale sottoscritto oltre IVA.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui le Operazioni saranno poste in essere e della natura della correlazione

L' Operazione di cui al presente Documento Informativo non si qualifica come operazione con parti correlate ma è stata assoggetta all'applicazione della Procedura OPC, in via volontaria, per consentire una previa valutazione di interesse e convenienza della stessa da parte del Comitato Parti Correlate, tenuto conto della natura di operazione in conflitto di interessi in considerazione del ruolo di amministratore delegato di MQ di Mauro Girardi che al tempo stesso è Amministratore Unico di Borgosesia ricoprendo altresì il ruolo di Amministratore Delegato e Vice Presidente della controllante di questa, Borgosesia S.p.A.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per le società dell'Operazione

Come rappresentato e motivato dal parere del Comitato OPC la società ha valutato la sussistenza dell'interesse e della convenienza all'Operazione nonché la congruità dei corrispettivi proposti da Borgosesia, approvando l'Operazione oggetto del presente Documento Informativo.

In particolare, pur ritenendo i corrispettivi diversi da quelli di cui alla lettera a) della *fee letter* superiori a quelli medi di mercato per società di analoghe dimensioni (5%), il Comitato ha convenuto sulla congruità degli stessi rispetto ad una società in crisi – come nel caso di MQ – atteso il maggior profilo di rischio insito nell'operazione.

Il Comitato per altro ha valutato l'evidente interesse a concludere l'operazione sia con riguardo all'impegno di sottoscrizione sia con riguardo alle prestazioni di assistenza al fine di proseguire utilmente nel percorso di risanamento avviato da MQ.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo delle Operazioni e valutazioni circa la loro congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

I corrispettivi indicati nella *fee letter* non sono stati posti a raffronto con altre offerte concorrenti state la necessità di reperire in tempi strettissimi, e in un difficile contesto operativo a ragione dello stato di crisi, una controparte in grado di assicurare il buon esito del Secondo Aucap fermo il giudizio di congruità richiamato.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni, degli indici di rilevanza applicabili

2.5.1 Indici di rilevanza applicabili

L'Operazione, seppure non rientrante nella fattispecie delle operazioni con parti correlate per le ragioni sopra esposte, è stata ritenuta assimilabile a un'operazione di Maggiore Rilevanza ai sensi della Procedura OPC stante l'impossibilità, allo stato e nel loro complesso, di determinare l'importo dei corrispettivi previsti in favore di Borgosesia in quanto per massima parte variabili.

Sussiste, oltretutto, anche una obiettiva difficoltà nel calcolare gli indici di rilevanza considerato come l'Emittente risulti sospeso dalla quotazione e non approvi un bilancio né una relazione finanziaria semestrale da più di dodici mesi.

2.5.2 Principali effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

I principali effetti economici e finanziari dell'Operazione consistono nei costi, che incidono a livello economico, e dei flussi finanziari, che incidono sulla cassa dell'Emittente, in misura equivalente ai corrispettivi previsti nella *fee letter* richiamata.

2.6 Variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione

Non si prevedono variazioni nei compensi dei componenti del Consiglio d'Amministrazione di MQ e delle società da questa attualmente controllate in conseguenza dell'Operazione.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione

Nell'Operazione è coinvolto quale amministratore in conflitto di interessi, ma non quale parte correlata, Mauro Girardi, che al tempo stesso ricopre l'incarico di Amministratore Delegato dell'Emittente e di Amministratore Unico di Borgosesia nonché quello di Amministratore Delegato e Vice Presidente della controllante di questa, Borgosesia S.p.A.

Si sottolinea come in sede si assunzione di delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, che ha accettato le proposte di Borgosesia, Mauro Girardi abbia evidenziato il proprio conflitto di interessi e si sia astenuto dalla decisione.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato le Operazioni, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti

Come previsto per le operazioni con parte correlate a cui l'operazione oggetto del Documento è assimilata, la decisione di accettare le proposte di Borgosesia è stata portata all'attenzione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previo parere motivato favorevole del Comitato Parti Correlate. che si è espresso sull'interesse al compimento della stessa e, implicitamente, sulla correttezza procedurale e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Nel caso di specie, il Consiglio di Amministrazione aveva precedentemente attivato il Comitato costituito dal Presidente dell'Emittente, Prof. Alberto Dell'Acqua, e dal consigliere indipendente, dott. Stefano Mazzocchi.

I componenti del Comitato sono stati tempestivamente informati della prospettata Operazione, hanno avviato prontamente le attività propedeutiche all'esame della stessa e sono stati coinvolti con congruo anticipo, ricevendo un flusso informativo tempestivo, completo e adeguato, che ha consentito loro di essere aggiornati in relazione all'evoluzione delle attività poste in essere e di svolgere compiutamente il proprio compito ai sensi e per gli effetti di quanto prescritto dall'art. 2391-bis del Codice Civile e dalla Procedura OPC.

Il Comitato ha quindi compiuto le proprie valutazioni ed è pervenuto alla redazione di un parere favorevole in merito all'Operazione che è stato trasmesso a tutti i membri del Consiglio di Amministrazione che, riunitosi il 5 giugno 2025, ha deliberato di accettare la proposta formulata da Borgosesia, come si è sopra precisato, con l'astensione di Mauro Girardi, stante l'interesse dello stesso all'Operazione, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile.

2.9 Rilevanza dell'Operazione per via del cumulo previsto dalla Procedura OPC

La rilevanza dell'Operazione sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

Documentazione allegata

Parere del Comitato Parti Correlate del 23 maggio 2025

Milano, 12 Giugno 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
(Mauro Girardi)

COMITATO PARTI CORRELATE

MeglioQuesto S.p.A.

Prof. Alberto Dell'Acqua

Dott. Stefano Mazzocchi

Ai membri del Consiglio di Amministrazione di MeglioQuesto S.p.A.

Dott. Mauro Girardi

Ai componenti del Collegio Sindacale

Dott. Alberto Livigni

Dott. Giuseppe Tosto

Dott. Giampaolo Magnini

E per conoscenza

Avv. Nicola Mari, legal counsel MeglioQuesto S.p.A.

Milano, 23 maggio 2025

Gli scriventi in qualità di componenti del Comitato Parti Correlate di MeglioQuesto S.p.A., sono stati chiamati ad esprimere il parere ai sensi della Procedura per le operazioni con parti correlate, adottata da codesta Società e diffusa sul sito web societario nella sezione investor relations, e del Regolamento 17221/2010, in merito all'Offerta irrevocabile di Borgosesia Alternative S.r.l. allegata in calce alla presente in uno alla relativa nota di liquidazione dei compensi.

La proposta di incarico ha per oggetto la prestazione dei servizi di:

- **strutturazione dell'aumento di capitale** per tale intendendosi tutte le attività comunque connesse alla definizione delle condizioni, alla determinazione del prezzo di emissione, al coordinamento dei professionisti eventualmente designati dalla società, al supporto dei legali che potranno essere coinvolti nella redazione di ogni documento/prospetto informativo necessario, per cui è stato stimato un corrispettivo di Euro 120.000 oltre IVA;

- **segnalazione di investitori qualificati** ai sensi della normativa vigente che dovessero assumere impegno irrevocabile alla sottoscrizione delle azioni emesse nell'ambito del Secondo Aucap ancorché sottoposto alle medesime condizioni, o a parte di queste, indicate nell'Offerta, per cui è stato stimato un corrispettivo pari al 8% del valore nominale sottoscritto oltre IVA;

- **sottoscrizione di tutte le azioni che dovessero risultare** inoptate nell'ambito del secondo AuCap per cui è stato stimato un corrispettivo pari al 8% del valore nominale sottoscritto oltre IVA.

Lo scrivente Comitato informa di aver svolto le opportune valutazioni circa l'eventualità di qualificare l'operazione con Borgosesia Alternative S.r.l come operazione conclusa a Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard ai sensi del Regolamento Parti Correlate.

Nello specifico, il Comitato rileva che la success fee media di mercato per la raccolta di capitali per una società di analoghe dimensioni si attesti intorno al 5%, ma con riferimento a una società non

oggetto di procedure di risanamento, mentre nel caso di specie sia da considerare una fee più elevata per il maggior profilo di rischio e di difficoltà dell'operazione, come da informazioni raccolte anche dall'EGA della Società nel corso della riunione consiliare del 19 maggio 2025.

Dopo aver svolto le opportune analisi e i relativi approfondimenti, in ragione del contenuto della proposta di servizi professionali da parte di Borgosesia Alternative S.r.l, lo scrivente Comitato ritiene che la remunerazione presenti Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard.

Sebbene la qualifica di operazione conclusa a Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard la esenti dalla Procedura OPC, lo scrivente Comitato coglie comunque l'occasione per rilevare che sussiste inoltre un interesse della Società al conferimento di tale incarico a Borgosesia Alternative S.r.l, poiché in continuità con tutte le azioni finora poste in essere per il risanamento societario.

Cordiali saluti

Prof. Alberto Dell'Acqua

Alberto Dell'Acqua

Stefano Mazzocchi