

## DOCUMENTO DI AMMISSIONE

*relativo all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei warrant di*

Pozzi Milano S.p.A.

POZZI MILANO S.P.A.

*Euronext Growth Advisor e Global Coordinator*

**SIM**  
**INTEGRAE**

EURONEXT GROWTH MILAN È UN SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE DEDICATO PRIMARIAMENTE ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE E ALLE SOCIETÀ AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA ALLE QUALI È TIPICAMENTE COLLEGATO UN LIVELLO DI RISCHIO SUPERIORE RISPETTO AGLI EMITTENTI DI MAGGIORI DIMENSIONI O CON BUSINESS CONSOLIDATI.

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

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

Borsa Italiana S.p.A. ha emesso il provvedimento di ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan in data [15] luglio 2022. Si prevede che la data di inizio delle negoziazioni degli strumenti finanziari sia il [19] luglio 2022.

Le azioni ordinarie e i warrant di Pozzi Milano S.p.A. non sono negoziati in alcun mercato regolamentato o non regolamentato italiano o estero e Pozzi Milano S.p.A. non ha presentato domanda di ammissione in altri mercati (fatta eccezione per Euronext Growth Milan).

Emissione rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico ai sensi dell'articolo 1, comma 4 del Regolamento (UE) 2017/1129 e dell'articolo 34-ter, comma 01. del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Il Documento di ammissione messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Pozzi Milano S.p.A. in Monticelli Brusati (BS) 25040, via Fornaci 4/A-B, e sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it).

## INDICE GENERALE

	Pagina
AVVERTENZA .....	7
CALENDARIO PREVISTO DELL'OPERAZIONE .....	9
DOCUMENTI DISPONIBILI .....	10
<i>SEZIONE PRIMA</i> .....	11
1 PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITA' COMPETENTI .....	12
1.1 Responsabili del Documento di Ammissione .....	12
1.2 Dichiarazione di responsabilità .....	12
1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti .....	12
1.4 Informazioni provenienti da terzi e indicazione delle fonti .....	12
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI .....	13
2.1 Revisori legali dell'Emittente .....	13
2.2 Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione .....	13
3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE .....	14
4 FATTORI DI RISCHIO .....	26
4.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO .....	26
4.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE AZIONI E ALLA QUOTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	45
5 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE .....	50
5.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente .....	50
6 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ .....	51
6.1 Principali attività .....	51
6.1.1 Premessa .....	51
6.1.2 Descrizione dei servizi e prodotti dell'Emittente .....	52
6.1.3 Modello di <i>business</i> e catena del valore .....	54
6.1.4 Fattori chiave di successo .....	57
6.1.5 Nuovi servizi e prodotti .....	58
6.1.6 Principali mercati di riferimento e posizionamento competitivo .....	58
6.1.7 Principali mercati .....	58
6.1.8 Posizionamento competitivo .....	65
6.2 Fatti rilevanti nell'evoluzione delle attività dell'Emittente .....	67

6.3	Strategia ed obiettivi .....	68
6.4	Dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione .....	69
6.5	Marchi di titolarità del Gruppo.....	69
6.6	Brevetti di titolarità del Gruppo .....	78
6.7	Nomi a dominio.....	78
6.8	Certificazioni .....	78
6.9	Fonti delle dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.....	78
6.10	Investimenti.....	78
6.10.1	Investimenti effettuati.....	79
6.10.2	Investimenti in corso di realizzazione .....	80
6.10.3	Investimenti futuri.....	80
6.10.4	Joint <i>venture</i> e imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da poter avere un'incidenza notevole sulla valutazione delle attività e passività, della situazione finanziaria o dei profitti e delle perdite dell'Emittente stesso .....	80
6.11	Problematiche ambientali .....	80
7	STRUTTURA ORGANIZZATIVA .....	81
7.1	Descrizione del gruppo a cui appartiene l'Emittente .....	81
7.2	Descrizione delle società del Gruppo.....	81
7.3	Società partecipate dall'Emittente .....	81
8	CONTESTO NORMATIVO .....	82
8.1	Premessa.....	82
9	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE .....	85
9.1	Tendenze più significative manifestatesi recentemente nell'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita dalla chiusura dell'ultimo esercizio fino alla Data del Documento di Ammissione.....	85
9.2	Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso	85
10	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI	86
10.1	Organi di amministrazione, direzione e controllo e principali dirigenti .....	86
10.2	Conflitti di interessi dei componenti degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza e dei principali dirigenti .....	103
11	PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....	104
11.1	Durata della carica dei membri del consiglio di amministrazione e dei membri del collegio sindacale e periodo durante il quale la persona ha rivestito tale carica .....	104

11.2	Contratti di lavoro stipulati con gli amministratori e i sindaci che prevedono indennità di fine rapporto .....	104
11.3	Recepimento delle norme in materia di governo societario .....	104
11.4	Potenziati impatti significativi sul governo societario .....	106
12	DIPENDENTI .....	107
12.1	Numero dei dipendenti del Gruppo.....	107
12.2	Partecipazioni azionarie e <i>stock option</i> .....	107
12.3	Eventuali accordi di partecipazione di dipendenti al capitale sociale .....	107
13	PRINCIPALI AZIONISTI .....	108
13.1	Azionisti che detengono strumenti finanziari in misura superiore al 5% del capitale sociale .....	108
13.2	Diritti di voto dei principali azionisti .....	109
13.3	Soggetto controllante l'Emittente .....	109
13.4	Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente successivamente alla pubblicazione del Documento di Ammissione.....	109
14	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE .....	110
15	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....	114
15.1	Capitale azionario .....	114
15.2	Atto costitutivo e Statuto .....	117
16	CONTRATTI IMPORTANTI .....	119
16.1	Contratti finanziari stipulati dall'Emittente.....	119
16.1.1.	Contratto di mutuo con Credito Emiliano S.p.A. ....	119
16.1.2.	Contratto di prestito con BPER Banca S.p.A. (già Unione Banche Italiane S.p.A.)	
	119	
	<b>SEZIONE SECONDA.....</b>	<b>121</b>
1	PERSONE RESPONSABILI .....	122
1.1	Persone responsabili delle informazioni .....	122
1.2	Dichiarazione delle persone responsabili .....	122
1.3	Dichiarazioni o relazioni di esperti .....	122
1.4	Informazioni provenienti da terzi.....	122
2	FATTORI DI RISCHIO .....	123
2.1	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari .....	123
3	INFORMAZIONI ESSENZIALI .....	124
3.1	Dichiarazione relativa al capitale circolante .....	124

3.2	Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi.....	124
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE .....	125
4.1	Descrizione degli Strumenti Finanziari .....	125
4.2	Legislazione in base alla quale gli Strumenti Finanziari sono emessi .....	125
4.3	Caratteristiche degli Strumenti Finanziari.....	125
4.4	Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari.....	125
4.5	Descrizione dei diritti connessi agli Strumenti Finanziari .....	125
4.6	Delibere in virtù delle quali gli Strumenti Finanziari saranno emessi .....	125
4.7	Data prevista per l'emissione degli Strumenti Finanziari.....	126
4.8	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.....	126
4.9	Eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residua in relazione alle Azioni .....	126
4.10	Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sugli Strumenti Finanziari nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso .....	127
4.11	Profili fiscali.....	127
5	POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....	128
5.1	Informazioni sui soggetti che offrono in vendita gli strumenti finanziari .....	128
5.2	Accordi di <i>lock-up</i> .....	128
5.3	Lock-in per nuovi business .....	129
6	SPESE LEGATE ALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI SU EURONEXT GROWTH MILAN 130	
6.1	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'ammissione delle Azioni alla negoiazione su Euronext Growth Milan .....	130
7	DILUIZIONE .....	131
7.1	Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta .....	131
7.2	Effetti diluitivi in caso di mancata sottoscrizione dell'offerta.....	131
8	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....	132
8.1	Consulenti.....	132
8.2	Indicazione di altre informazioni contenute nella nota informativa sugli strumenti finanziari sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti.....	132
8.3	Documentazione incorporata mediante riferimento.....	132
8.4	Luoghi ove è disponibile il Documento di Ammissione .....	132
8.5	Appendice.....	132
	DEFINIZIONI.....	133



## AVVERTENZA

Il presente documento di ammissione è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan delle azioni ordinarie e dei warrant di Pozzi Milano S.p.A. (**Società o Emittente**), e non costituisce un prospetto ai sensi e per gli effetti del Regolamento UE n. 2017/1129, del TUF e del Regolamento 11971/1999.

Gli strumenti finanziari della Società non sono negoziati in alcun mercato regolamentato italiano o estero e la Società non ha presentato domanda di ammissione alle negoziazioni dei propri strumenti finanziari in altri mercati (fatta eccezione per Euronext Growth Milan). Al fine di effettuare un corretto apprezzamento degli strumenti finanziari oggetto del presente Documento di Ammissione, è necessario esaminare con attenzione tutte le informazioni contenute nel presente documento, ivi incluso il Capitolo 4 della Sezione Prima, rubricato "Fattori di Rischio".

Le azioni della Società rivenienti dall'Aumento di Capitale (come infra definito) sono state offerte a (i) investitori qualificati negli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo ai sensi dell'articolo 2, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129; (ii) investitori qualificati nel Regno Unito ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, in quanto normativa nazionale ai sensi dello European Union (Withdrawal) Act del 2018; (iii) investitori istituzionali esteri, con esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità e (iv) ad investitori non qualificati, in esenzione dalle disposizioni in materia di offerte al pubblico di strumenti finanziari di cui all'art. 1, comma 4, lett. a) del Regolamento (UE) 2017/1129 e all'articolo 34-*ter*, comma 01, del Regolamento Consob 11971/1999.

Pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato UE n. 2019/980. La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento UE n. 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi (ivi inclusi gli articoli 94 e 113 del TUF).

Il presente Documento di Ammissione non potrà essere diffuso, né direttamente né indirettamente, in Australia, Canada, Sud Africa, Giappone e Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale l'offerta degli strumenti finanziari della Società non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti e/o comunicato ad investitori residenti in tali paesi, fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento di Ammissione in giurisdizioni diverse dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni di legge o regolamentari. Ogni soggetto che entri in possesso del presente Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l'esistenza di tali normative e restrizioni ed osservare tali restrizioni.

Gli strumenti finanziari della Società non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada, Sud Africa o Giappone. Gli strumenti finanziari della Società non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone, Sud Africa, Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli **Altri Paesi**) né potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti d'America, Sud Africa o in Altri Paesi, fatto salvo il caso in cui la Società si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili. La violazione di tali restrizioni potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli azionisti e per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Si precisa che per le finalità connesse all'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari della Società su Euronext Growth Milan, Integrae SIM S.p.A. ha agito unicamente nella propria veste di Euronext Growth Advisor della Società ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor.

Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor, Integrae SIM S.p.A. è responsabile unicamente nei confronti di Borsa Italiana S.p.A..

Integrae SIM S.p.A., pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del presente Documento di Ammissione, decida in qualsiasi momento di investire nella Società. Si rammenta che responsabili nei confronti degli investitori in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel presente documento sono unicamente i soggetti indicati nella Sezione Prima, Capitolo 1, e nella Sezione Seconda, Capitolo 1 del Documento di Ammissione.

Si segnala che per la diffusione delle informazioni regolamentate l'Emittente ha scelto di avvalersi del sistema 1INFO-SDIR ([www.1info.it](http://www.1info.it)), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19, e autorizzato da CONSOB.



## **CALENDARIO PREVISTO DELL'OPERAZIONE**

Data di presentazione della comunicazione di pre-ammissione	1 luglio 2022
Data di presentazione della domanda di ammissione	12 luglio 2022
Data di pubblicazione del Documento di Ammissione	[15] luglio 2022
Data di ammissione delle Azioni alle negoziazioni	[15] luglio 2022
Data di inizio delle negoziazioni	[19] luglio 2022

## DOCUMENTI DISPONIBILI

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Monticelli Brusati (BS), via Fornaci 4/A-B - 25040, nonché sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it):

- Documento di Ammissione;
- Statuto Sociale dell'Emittente;
- Regolamento Warrant;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 dell'Emittente, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e approvato dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2022, inclusivo della relativa relazione della Società di Revisione emessa in data 28 aprile 2022.

## ***SEZIONE PRIMA***

# **1 PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITA' COMPETENTI**

## **1.1 Responsabili del Documento di Ammissione**

Pozzi Milano S.p.A., in qualità di Emittente, con sede in Monticelli Brusati (BS), via Fornaci 4/A-B - 25040, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04143180984, R.E.A. n. BS - 591857, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

## **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

L'Emittente dichiara ed attesta che, per quanto a propria conoscenza, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## **1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti**

Ai fini della redazione del Documento di Ammissione non sono state emesse dichiarazioni o relazioni attribuite ad esperti.

## **1.4 Informazioni provenienti da terzi e indicazione delle fonti**

Nel Documento di Ammissione e, in particolare nella Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2 dello stesso, sono riportate informazioni di varia natura provenienti da fonti terze.

Ove non specificatamente indicato, tutte le fonti utilizzate e citate all'interno del Documento di Ammissione sono pubblicamente accessibili e non sono state predisposte su incarico dell'Emittente.

L'Emittente conferma che tutte le informazioni riconducibili a soggetti terzi utilizzate nel Documento di Ammissione sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

Si precisa che le informazioni pubblicate sui siti web contenuti mediante collegamenti ipertestuali non fanno parte del Documento di Ammissione e che le stesse non sono state controllate dall'Emittente

## **2 REVISORI LEGALI DEI CONTI**

### **2.1 Revisori legali dell'Emittente**

In data 17 marzo 2022, l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha conferito alla società di revisione Ria Grant Thornton S.p.A., sede legale e amministrativa in Milano, Via Melchiorre Gioia, 8, iscritta nel registro dei revisori legali di cui al Decreto Legislativo n. 39 del 2010 con numero di iscrizione 157902 ("**Società di Revisione**"), l'incarico di revisione legale dei conti (ivi compresa la verifica della regolare tenuta della contabilità nonché della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili), ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. 39/10 e degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile, per gli esercizi 2021-2023.

In data 16 giugno 2022 l'assemblea dell'Emittente ha conferito alla Società di Revisione, al ricorrere dei presupposti, anche (i) la revisione legale del bilancio consolidato di Pozzi Milano per gli esercizi 2022 e 2023; (ii) la revisione volontaria della situazione intermedia di Pozzi Milano – individuale o consolidata, a seconda del caso – al 30 giugno 2022 e 30 giugno 2023.

In data 16 giugno 2022, il Collegio Sindacale ha verificato che l'incarico conferito dall'assemblea in data 17 marzo 2022 è coerente con la normativa che la Società sarà tenuta ad osservare una volta ammessa in un sistema multilaterale di negoziazione aperto al pubblico ai sensi dell'art.6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

### **2.2 Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione**

L'assemblea dell'Emittente, in data 17 marzo 2022, ha deliberato di conferire alla Società di Revisione Ria Grant Thornton S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2021 - 2023, previa risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti conferito al revisore unico Pasqualino Mondello per il periodo 2019 - 2021.

Da tale data e fino alla Data del Documento di Ammissione, non è intervenuta alcuna revoca dell'incarico conferito dall'Emittente alla Società di Revisione, né la Società di Revisione si è dimessa dall'incarico stesso, si è rifiutata di emettere un giudizio o ha espresso un giudizio con rilievi sui bilanci dell'Emittente.

### 3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

#### 3.1 Premessa

Nel presente Capitolo vengono fornite le informazioni finanziarie selezionate relative ai dati annuali dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020.

Il bilancio d'esercizio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2021, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvato dall'Assemblea dei soci della Società in data 29 aprile 2022, è stato sottoposto a revisione legale da parte di Ria Grant Thornton S.p.A., che ha emesso la propria relazione in data 28 aprile 2022, esprimendo un giudizio senza rilievi.

Le informazioni finanziarie selezionate riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, riportato in allegato al presente Documento di Ammissione. Tutti i suddetti bilanci sono a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede legale dell'Emittente in Monticelli Brusati (BS), 25040, via Fornaci 4/A-B nonché sul sito internet dell'Emittente [www.pozzomilano.it](http://www.pozzomilano.it), sezione "Investor Relations".

#### 3.2 Informazioni finanziarie selezionate dell'Emittente relative al 31 dicembre 2021 confrontate con i dati del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

##### A. Dati economici selezionati dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con i dati al 31 dicembre 2020

Si riportano di seguito i principali dati economici riclassificati dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con i dati al 31 dicembre 2020.

<b>Conto Economico (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Ricavi delle vendite	10.781	17.044	6.263	58%
Variazione rimanenze	(439)	1.067	1.506	-343%
Altri ricavi e proventi	74	121	47	64%
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.416</b>	<b>18.231</b>	<b>7.816</b>	<b>75%</b>
Costi MP, suss. e merci al netto var. rim.	4.841	9.502	4.661	96%
Servizi	3.150	5.135	1.985	63%
Godimento beni di terzi	407	414	8	2%
Costo del personale	1.194	1.649	455	38%
Oneri diversi di gestione	24	63	39	161%
<b>Costi Operativi</b>	<b>9.616</b>	<b>16.764</b>	<b>7.148</b>	<b>74%</b>
<b>EBITDA (*)</b>	<b>800</b>	<b>1.468</b>	<b>668</b>	<b>83%</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	207	216	10	5%
<b>EBIT</b>	<b>593</b>	<b>1.251</b>	<b>658</b>	<b>111%</b>
Proventi finanziari netti	(42)	(29)	(14)	-32%
Oneri finanziari netti	(59)	(62)	3	6%
Rettifiche attività finanziarie	0	(226)	226	100%
<b>EBT (**)</b>	<b>492</b>	<b>934</b>	<b>442</b>	<b>90%</b>
Imposte sul risultato d'esercizio	228	381	153	67%
Imposte anticipate/differite	(0)	(35)	(34)	7713%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>265</b>	<b>588</b>	<b>323</b>	<b>122%</b>

(\*) EBITDA indica il risultato prima dei proventi e oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e della svalutazione dei crediti. EBITDA rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima delle scelte di politica degli ammortamenti e della valutazione di esigibilità dei crediti commerciali. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(\*\*) EBIT indica il risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte dell'esercizio. EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore

utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

## B. Analisi dei ricavi e dei costi dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021

I ricavi delle vendite al 31 dicembre 2021 sono pari a 17.044 migliaia di Euro, con un incremento rispetto all'esercizio precedente di 6.263 migliaia di Euro (+58%). Tale incremento è dovuto all'effetto combinato di aumento del numero dei clienti rispetto all'esercizio precedente e allo sviluppo sul mercato di riferimento di nuovi prodotti con un maggior margine di vendita.

Si riporta di seguito il dettaglio dei ricavi delle vendite per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

Ricavi delle vendite (Euro/000)	31/12/2020	31/12/2021	Var. 2021-2020	Var. % 2021-2020
Vendite CEE	4.980	7.255	2.274	46%
Vendite Extra CEE	4.252	5.272	1.020	24%
Vendite Italia	1.548	4.517	2.968	192%
<b>Totale</b>	<b>10.781</b>	<b>17.044</b>	<b>6.263</b>	<b>58%</b>

Si riporta di seguito il dettaglio degli altri ricavi e proventi per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

Altri ricavi e proventi (Euro/000)	31/12/2020	31/12/2021	Var. 2021-2020	Var. % 2021-2020
Contributi in conto esercizio	16	34	19	120%
Rimborsi assicurativi	3	0	(3)	-100%
Rimborso spese	36	40	4	11%
Altri ricavi e proventi diversi	5	16	11	206%
Plusvalenze da vendita beni	1	4	3	224%
Altri proventi straordinari	13	27	14	112%
<b>Totale</b>	<b>74</b>	<b>121</b>	<b>47</b>	<b>64%</b>

I contributi in conto esercizio al 31 dicembre 2021 pari a 34 migliaia di Euro si riferiscono principalmente al credito per attività di R&S per 24 migliaia di Euro.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per materie prime per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

Costi MP, suss. e merci al netto var. rim. (Euro/000)	31/12/2020	31/12/2021	Var. 2021-2020	Var. % 2021-2020
Acquisto prodotti	4.183	8.206	4.023	96%
Spese per dazi e importazioni	508	1.100	592	116%
Costo per carburante	9	13	4	43%
Costo per imballaggi	43	64	21	49%
Spese per cataloghi	38	36	(2)	-5%
Altri costi	56	83	27	49%
Var. rimanenze MP, suss., di consumo, merci	4	(0)	(4)	-107%
<b>Totale</b>	<b>4.841</b>	<b>9.502</b>	<b>4.661</b>	<b>96%</b>

I costi per MP, sussidiarie e di consumo registrano un incremento per complessivi 4.661 migliaia di Euro, incremento correlato al maggior fatturato rispetto all'esercizio precedente.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per servizi per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020. Tale voce si riferisce principalmente al costo per trasporti, al costo per provvigioni ad agenti ai costi per sviluppo prodotti, i quali presentano una variazione correlata all'incremento del fatturato. Mentre il decremento dei costi per fiere è dovuto principalmente ad una fiera i cui costi sono stati sostenuti a inizio 2020 prima della pandemia Covid. Nell'esercizio 2021 tale fiera non ha avuto luogo.

<b>Costi per servizi (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Spese di trasporto	586	1.757	1.171	200%
Provvigioni e Enasarco	829	1.288	459	55%
Costi di sviluppo prodotti	488	812	324	66%
Compensi amministratori	276	322	46	17%
Consulenze e prestazioni professionali	133	146	13	10%
Spese promozionali, rappresentanza, pubblicità	72	104	32	44%
Assicurazioni	67	97	29	44%
Costo per servizio interinale	25	77	52	211%
Fiere	307	77	(231)	-75%
Utenze	66	72	6	8%
Controllo qualità	61	64	3	5%
Commissioni bancarie	41	48	7	17%
Bagnatura carte	44	45	1	2%
Indennità suppletiva agenti	12	38	25	208%
Manutenzioni	28	32	4	16%
Spese di pulizia	24	26	2	8%
Interventi tecnici	7	18	11	160%
Spese Legge 81 salute & sicurezza	13	18	5	37%
Omaggi a clienti	0	16	16	<200%
Altri costi per servizi	69	79	10	14%
<b>Totale</b>	<b>3.150</b>	<b>5.135</b>	<b>1.985</b>	<b>63%</b>

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per godimento beni di terzi per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

<b>Costi per godimento beni di terzi (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Affitti passivi	352	354	2	1%
Leasing immobiliare	24	21	(4)	-15%
Noleggio auto	18	17	(1)	-5%
Noleggio SW	0	11	11	100%
Leasing auto	9	11	1	12%
Altri costi	3	1	(2)	-73%
<b>Totale</b>	<b>407</b>	<b>414</b>	<b>8</b>	<b>2%</b>

I costi per godimento beni di terzi si riferiscono principalmente a costi per affitti per gli uffici siti in Monticelli Brusati e per i due capannoni siti in Ospitaletto. Tali immobili risultano entrambi concessi in locazione da GCA S.r.l.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi del personale per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

<b>Costi per il personale (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Salari e stipendi	904	1.239	336	37%
Oneri sociali	225	312	88	39%
Accantonamento TFR	65	86	20	31%
Altri costi del personale	0	11	11	100%

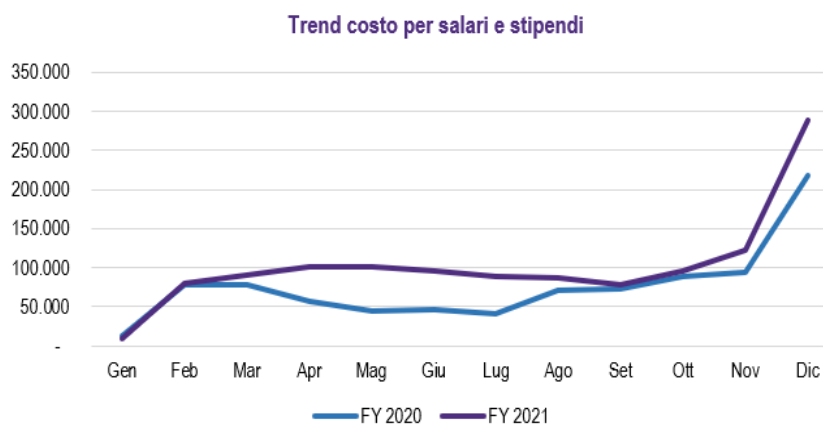


<b>Totale</b>	<b>1.194</b>	<b>1.649</b>	<b>455</b>	<b>38%</b>
---------------	--------------	--------------	------------	------------

Nel grafico che segue viene riportato il trend mensile del costo del personale per l'esercizio 2020 e 2021.

L'incremento del costo per salari e stipendi rispetto all'esercizio precedente è dovuto a seguenti fattori:

- un minor utilizzo nell'esercizio 2020 di personale interinale nei mesi da aprile a settembre
- al ricorso nell'esercizio 2020 nei mesi da aprile a luglio della cassa integrazione per COVID che ha ridotto il costo dei salari e stipendi



Si riporta nel seguito la composizione del personale dipendenti al 31/12/2020 e 31/12/2021.

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>
Operai	8	7
Impiegati	14	14
Quadri	1	1
Contratti a termini	1	2
Dirigenti	1	1
Collaboratori	5	5
<b>Totale</b>	<b>30</b>	<b>30</b>

Si riporta di seguito il dettaglio degli oneri diversi di gestione per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

<b>Oneri diversi di gestione (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>
Imposte deducibili	11	16	5	40%
Costi autoveicolo e mezzi di trasporto	0	1	1	1233%
Oneri e spese varie	3	0	(3)	-100%
Altri costi diversi	4	12	8	219%
Sopravvenienze passive	5	34	28	521%
<b>Totale</b>	<b>24</b>	<b>63</b>	<b>39</b>	<b>161%</b>

Si riporta di seguito il dettaglio degli ammortamenti per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali risultano in linea durante il biennio 2020-2021.

<b>Ammortamenti e svalutazioni (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>

Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	170	183	14	8%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	37	33	(4)	-11%
<b>Totale</b>	<b>207</b>	<b>216</b>	<b>10</b>	<b>5%</b>

Si riporta di seguito il dettaglio dell'area finanziaria per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

<b>Area finanziaria (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Interessi attivi su c/c	(0)	(0)	(0)	63%
Utili e perdite su cambi	42	29	(14)	-32%
<b>Totale Proventi finanziari netti</b>	<b>42</b>	<b>29</b>	<b>(14)</b>	<b>-32%</b>
Commissioni CDF	22	27	5	21%
Sconti finanziari clienti	9	14	4	49%
Interessi e commissioni utilizzo fidi e c/c	16	9	(7)	-46%
Interessi passivi su c/c e utilizzo fidi	6	6	(0)	-5%
Interessi su finanziamenti	5	5	(1)	-10%
Interessi dilazione pagamenti	0	2	2	100%
<b>Totale Oneri finanziari netti</b>	<b>59</b>	<b>62</b>	<b>3</b>	<b>6%</b>
Svalutazione partecipazione	0	226	226	100%
<b>Totale Rettifiche di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>226</b>	<b>100%</b>

- I proventi finanziari si riferiscono a utili e perdite su cambi in entrambi gli esercizi.
- Il saldo degli oneri finanziari si riferisce principalmente a commissioni per linee di credito concesse dagli istituti di credito e a sconti finanziari concessi ai clienti.
- Le rettifiche di attività finanziarie al 31/12/2021 pari a 226 migliaia di Euro si riferiscono alla svalutazione della partecipazione in Ceramica Phoenix acquistata a 275 migliaia di Euro, al fine di recepire la perdita di valore ritenuta durevole.  
Al 31 dicembre 2021 l'Emittente deteneva il 19,30% delle quote di Ceramica Phoenix; alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente detiene il 38,50% a seguito dell'aumento di capitale sociale della società partecipata avvenuto in data 13 aprile 2022.

Si riporta di seguito il dettaglio delle imposte per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontato con i dati al 31 dicembre 2020.

<b>Imposte dell'esercizio (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Imposte correnti	176	381	205	116%
Imposte anticipate	1	(30)	(31)	-3278%
Imposte differite	(1)	(5)	(3)	232%
Altre imposte	52	0	(52)	-100%
<b>Totale</b>	<b>227</b>	<b>346</b>	<b>119</b>	<b>52%</b>

La voce in oggetto è riferibile al carico fiscale dell'Emittente in essere negli ultimi 2 esercizi.

- Le imposte anticipate rilevate al 31/12/2021 sono riferibili principalmente all'ammortamento dell'avviamento.
- Nel mese di dicembre 2019 la società Easy Life S.p.A. (oggi GCA S.r.l.) ha conferito il ramo d'azienda nell'Emittente, a seguito di tale operazione è stato iscritto un avviamento per 1.600 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio 2020 l'Emittente si è avvalso della facoltà di affrancare fiscalmente il disallineamento tra il valore civile e valore fiscale dell'avviamento.

Nel mese di dicembre 2020 l'Emittente ha incorporato a mezzo fusione inversa la società HODT S.r.l. iscrivendo a bilancio un disavanzo da fusione per Euro 71 migliaia di Euro.

Nel corso del 2020 l'Emittente si è avvalso della facoltà di assoggettare a imposta sostitutiva il disavanzo imputato ad avviamento procedendo così al suo affrancamento.

Le due operazioni di affrancamento hanno dato luogo all'iscrizione dell'imposta sostitutiva nella voce Altre imposte per 52 migliaia di Euro.

Si riportano nel seguito i principali indici di bilancio per il conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

<b>Principali voci e indici di conto economico (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>
Ricavi di vendita	10.781	17.044	6.263	58%
EBITDA	800	1.468	668	83%
EBIT	593	1.251	658	111%
EBT	492	934	442	90%
Utile netto	265	588	323	122%

### C. Dati patrimoniali selezionati dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con i dati del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

Si riportano di seguito i principali dati patrimoniali riclassificati dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con i dati del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

<b>Stato Patrimoniale (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.530	1.403	(127)	-8%
Immobilizzazioni materiali	90	80	(10)	-11%
Immobilizzazioni finanziarie	9	73	63	704%
<b>A. Attivo fisso netto</b>	<b>1.629</b>	<b>1.556</b>	<b>(73)</b>	<b>-4%</b>
Rimanenze	2.033	3.123	1.090	54%
Crediti commerciali	1.674	3.168	1.494	89%
Debiti commerciali	(849)	(2.335)	(1.487)	175%
Altre attività	1.093	1.837	744	68%
Altre passività	(732)	(669)	62	-8%
<b>B. Attivo circolante netto tipico (*)</b>	<b>3.220</b>	<b>5.123</b>	<b>1.903</b>	<b>59%</b>
<b>C. Capitale investito (A + B) (**)</b>	<b>4.849</b>	<b>6.679</b>	<b>1.830</b>	<b>38%</b>
<b>D. Patrimonio netto</b>	<b>2.299</b>	<b>3.012</b>	<b>713</b>	<b>31%</b>
Trattamento di fine rapporto	517	584	67	13%
Altri accantonamenti	125	158	33	27%
<b>E. Fondi</b>	<b>642</b>	<b>742</b>	<b>100</b>	<b>16%</b>
Debiti vs banche	1.908	2.925	1.017	53%
Debiti finanziari	0	0	(0)	-100%
<b>F. Indebitamento netto</b>	<b>1.908</b>	<b>2.925</b>	<b>1.017</b>	<b>53%</b>
<b>G. Totale Fonti (D + E + F)</b>	<b>4.849</b>	<b>6.679</b>	<b>1.830</b>	<b>38%</b>

(\*) Il L'attivo circolante netto è ottenuto come differenza fra rimanenze, attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. L'attivo circolante netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(\*\*) Il capitale investito è ottenuto come sommatoria algebrica dell'attivo circolante netto e attività immobilizzate. Il capitale investito non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Si riporta di seguito il dettaglio delle Immobilizzazioni immateriali dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

<b>Immobilizzazioni immateriali (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>
Costi di impianto e di ampliamento	3	2	(1)	-21%

Diritti di brevetto ind., utilizzo opere ingegno	20	42	21	105%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3	23	19	560%
Avviamento	1.503	1.336	(167)	-11%
<b>Totale</b>	<b>1.530</b>	<b>1.403</b>	<b>(127)</b>	<b>-8%</b>

Le immobilizzazioni immateriali sono principalmente rappresentate dall'avviamento, derivante dall'operazione societaria consistita dal conferimento, avvenuto nel 2019, dell'azienda di proprietà della società Easy Life S.p.A. (ora GCA S.r.l.) nella società Easy Life S.r.l. (ora Pozzi Milano S.p.A.) e dall'imputazione ad avviamento del disavanzo da fusione inversa, avvenuto nel 2020.

A seguito della valutazione del settore di mercato e delle condizioni di operatività di Pozzi Milano è stato ritenuto adeguato un periodo di ammortamento di 10 anni.

La variazione intervenuta nei costi di brevetto e utilizzo delle opere di ingegno è dovuta per 37 migliaia di Euro a incrementi per software e brevetti e per 15 migliaia di Euro alla quota annuale di ammortamento.

L'incremento della voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili è dovuto all'effetto combinato di incremento nei marchi per 20 migliaia di Euro e alla quota di ammortamento annua per 470 Euro.

Si riporta di seguito il dettaglio delle Immobilizzazioni materiali dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

<b>Immobilizzazioni materiali (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>
Attrezzature industriali e commerciali	8	3	(4)	-57%
Altri beni	82	77	(5)	-6%
<b>Totale</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>(10)</b>	<b>-11%</b>

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da attrezzature industriali per 3 migliaia di Euro al 31/12/2021, voce che ha registrato un decremento a seguito della quota di ammortamento annua.

La voce Altri beni include mobili e arredi, carrelli elevatori, macchine elettroniche d'ufficio e autovetture di proprietà della società. Il decremento di tale voce è dovuto all'effetto combinato di decrementi per 7 migliaia di Euro, incremento per 31 migliaia di Euro principalmente nella voce macchine d'ufficio e decremento per la quota di ammortamento annua di 29 migliaia di Euro.

Si riporta di seguito il dettaglio delle Immobilizzazioni finanziarie dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

<b>Immobilizzazioni finanziarie (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>
Partecipazioni	3	52	49	1605%
Crediti	6	21	15	250%
<b>Totale</b>	<b>9</b>	<b>73</b>	<b>63</b>	<b>704%</b>

Le partecipazioni al 31/12/2021 si riferiscono per 49 migliaia di Euro alla partecipazione del 19,30% detenuta nella società Ceramica Phoenix e per 3 migliaia di Euro alla partecipazione in Conai e Confapi. Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente detiene il 38,50% del capitale sociale di Ceramica Phoenix, a seguito dell'aumento di capitale sociale della partecipata avvenuto in data 13 aprile 2022.

La partecipazione nella società Ceramica Phoenix acquistata a 275 migliaia di Euro è stata svalutata al fine di recepire la perdita di valore ritenuta durevole.

I crediti al 31/12/2021 sono composti da depositi cauzionali per 1 migliaia di Euro, da cauzioni su locazioni per 6 migliaia di Euro e dal finanziamento concesso nel 2021 a Ceramica Phoenix per 14 migliaia di Euro con scadenza a ottobre 2022 con rinnovo tacito alle medesime condizioni.

Si riporta di seguito il dettaglio delle rimanenze dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

<b>Rimanenze (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Materie prime, suss., di consumo	1	1	0	42%
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	51	61	10	21%
Prodotti finiti e merci	1.782	2.839	1.056	59%
Acconti	199	222	23	11%
<b>Totale</b>	<b>2.033</b>	<b>3.123</b>	<b>1.090</b>	<b>54%</b>

L'incremento delle rimanenze di magazzino al 31/12/2021 rispetto all'esercizio precedente è dovuta in parte all'incremento del volume di fatturato ed in parte è connessa all'approvvigionamento a fine esercizio di scorte di magazzino al fine di evitare ritardi di consegna nel primo semestre dell'esercizio successivo per l'inizio di nuove campagne.

I crediti commerciali sono pari a 3.168 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 e sono composti dalle seguenti voci:

<b>Crediti commerciali (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Crediti per fatture emesse	1.353	2.408	1.055	78%
Fondo svalutazione crediti	(73)	(73)	0	0%
Portafoglio effetti	394	833	439	111%
<b>Totale</b>	<b>1.674</b>	<b>3.168</b>	<b>1.494</b>	<b>89%</b>

Con riferimento alle posizioni creditorie scadute e non ritenute recuperabili, la società effettua un'analisi puntuale, svalutandole al 100%. Le posizioni creditorie non scadute sono valutate per ogni singola posizione in relazione all'eventuale esistenza di accordi in fase di definizione, eventuali procedure concorsuali o specifiche azioni legali.

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti commerciali dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

<b>Debiti commerciali (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Debiti per fatture ricevute	604	1.769	1.165	193%
Debiti per fatture da ricevere	174	490	315	181%
Acconti	70	76	6	9%
<b>Totale</b>	<b>849</b>	<b>2.335</b>	<b>1.487</b>	<b>175%</b>

L'incremento dei debiti verso fornitori nell'esercizio 2021 rispetto all'esercizio precedente è strettamente correlato con l'aumento dei costi per merci e servizi rispetto all'esercizio 2020.

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre attività e delle altre passività dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

<b>Altre attività (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Crediti tributari	21	45	24	116%
Imposte anticipate	1	32	30	<200%
Ratei e risconti attivi	213	394	181	85%
Altri crediti	18	88	70	398%
Disponibilità liquide	840	1.278	438	52%
<b>Totale</b>	<b>1.093</b>	<b>1.837</b>	<b>744</b>	<b>68%</b>

- I crediti tributari si riferiscono principalmente al credito d'imposta per R&S, pari a 15 migliaia di Euro al 31/12/2020 e a 34 migliaia di Euro al 31/12/2021. Il saldo al 31/12/2021 pari a 34 migliaia di Euro si compone per 24 migliaia di Euro del credito R&S di competenza 2021 e per 10 migliaia di Euro del credito R&S residuo di competenza 2020 non ancora utilizzato.
- Il credito per imposte anticipate al 31/12/2021 è riferibile principalmente all'ammortamento dell'avviamento.
- I risconti attivi si riferiscono principalmente a costi per noleggi, assicurazioni, affitti passivi e costi per importazione di prodotti di competenza dell'esercizio successivo.
- Gli altri crediti si riferiscono principalmente a note credito da ricevere e altri crediti di natura residuale.

Si riporta nel seguito la composizione delle disponibilità liquide per gli esercizi 2020 e 2021:

<b>Disponibilità liquide (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Depositi bancari e postali	838	1.276	437	52%
Cassa contanti	2	3	1	33%
<b>Totale</b>	<b>840</b>	<b>1.278</b>	<b>438</b>	<b>52%</b>

<b>Altre passività (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
Debiti tributari	276	314	37	14%
Debiti verso istituti previdenziali	62	100	38	61%
Altri debiti	385	210	(175)	-45%
Ratei e risconti passivi	9	45	37	432%
<b>Totale</b>	<b>732</b>	<b>669</b>	<b>(62)</b>	<b>-8%</b>

- I debiti tributari si riferiscono al debito per ritenute IRPEF di lavoratori dipendenti e autonomi, al debito verso l'erario per IVA e al debito per IRES/IRAP corrente.
- I debiti verso istituti di previdenza si riferiscono al debito INPS e al debito verso i fondi previdenziali.
- Gli altri debiti si riferiscono principalmente al debito verso dipendenti per retribuzioni e ferie maturate.

Si riporta di seguito il prospetto delle variazioni di patrimonio netto dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

<b>Patrimonio Netto (Euro/000)</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva sovrap. quote</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Riserv a da conferi mento</b>	<b>Altre riserve</b>	<b>Risultato esercizio</b>	<b>Patrimonio Netto</b>
<b>31/12/2019</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.417</b>	<b>0</b>	<b>(80)</b>	<b>2.348</b>
Destinazione risultato d'es.						80	80
Aumento di capitale	489			(2.417)	1.534		489
Fusione inversa							(883)
Risultato dell'esercizio corrente						265	265
<b>31/12/2020</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.534</b>	<b>265</b>	<b>2.299</b>
Destinazione risultato d'es.			13		252	(265)	0
Aumento di capitale	56	69					125
Risultato dell'esercizio corrente						588	588

<b>31/12/2021</b>	<b>556</b>	<b>69</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>1.786</b>	<b>588</b>	<b>3.012</b>
-------------------	------------	-----------	-----------	----------	--------------	------------	--------------

La società è stata costituita in data 14 novembre 2019 con capitale sociale pari a 11 migliaia di Euro, il quale è stato innalzato nell'esercizio 2020 a 500 migliaia di Euro a seguito dell'operazione di fusione di HODT S.r.l. nell'Emittente. Nell'esercizio 2021 è stato deliberato un aumento di capitale per 56 migliaia di Euro con sovrapprezzo di 69 migliaia di Euro.

Infine in data 17 marzo 2022 il capitale sociale è stato innalzato a 600 migliaia di Euro a seguito della trasformazione dell'Emittente in S.p.A.

Il patrimonio netto si compone inoltre della riserva da scissione pari a 1.534 migliaia di Euro iscritta a seguito della duplice operazione di conferimento del ramo d'azienda da GCA S.r.l. all'Emittente e della fusione inversa di HODT S.r.l. nell'Emittente

Si riporta di seguito il dettaglio dei fondi dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020. Gli altri fondi rischi e oneri si riferiscono principalmente al fondo rischi per indennità agenti.

<b>TFR e altri fondi (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>
Fondo TFR	517	584	67	13%
Fondo imposte differite	9	8	(1)	-12%
Altri fondi rischi e oneri	116	150	34	30%
<b>Totale</b>	<b>642</b>	<b>742</b>	<b>100</b>	<b>16%</b>

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti verso banche dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

<b>Debiti verso banche (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021-2020</b>	<b>Var. % 2021-2020</b>
Debiti verso banche su c/c e conti anticipi	1.442	2.339	898	62%
Debiti per finanziamenti	466	585	119	26%
<b>Totale</b>	<b>1.908</b>	<b>2.925</b>	<b>1.017</b>	<b>53%</b>

Il dettaglio dei debiti per finanziamento per gli esercizi 2020 e 2021 è il seguente:

<b>Debiti verso banche per finanziamenti (Euro/000)</b>	<b>Data stipula</b>	<b>Data scadenza</b>	<b>Importo erogato</b>	<b>31/12/2020 debito residuo</b>	<b>31/12/2020 quota entro</b>	<b>31/12/2020 quota oltre</b>
BPER	18/03/2020	18/03/2023	300	226	100	127
Unicredit	30/03/2017	31/03/2021	500	32	32	-
Intesa	10/05/2020	11/10/2021	250	209	209	-
<b>Totale</b>			<b>1.050</b>	<b>466</b>	<b>340</b>	<b>127</b>

<b>Debiti verso banche per finanziamenti (Euro/000)</b>	<b>Data stipula</b>	<b>Data scadenza</b>	<b>Importo erogato</b>	<b>31/12/2021 debito residuo</b>	<b>31/12/2021 quota entro</b>	<b>31/12/2021 quota oltre</b>
BPER	18/03/2020	18/03/2023	300	127	101	25
Credem	29/09/2021	29/09/2024	500	459	166	293
<b>Totale</b>			<b>800</b>	<b>585</b>	<b>267</b>	<b>319</b>

Si riporta nel seguito la composizione dell'indebitamento finanziario netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020:

<b>Indebitamento finanziario netto (Euro/000)</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Var. 2021- 2020</b>	<b>Var. % 2021- 2020</b>
A. Cassa	(2)	(3)	(1)	33%
B. Saldi attivi di c/c non vincolati	(838)	(1.276)	(437)	52%
C. Altre disponibilità liquide	0	0	0	
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>(840)</b>	<b>(1.278)</b>	<b>(438)</b>	<b>52%</b>
E. Debiti bancari correnti	1.442	2.339	898	62%
F. Parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente	340	267	(73)	-22%
G Altri debiti finanziari correnti	227	0	(227)	-100%
<b>H. Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)</b>	<b>2.008</b>	<b>2.606</b>	<b>597</b>	<b>30%</b>
<b>I. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>1.168</b>	<b>1.327</b>	<b>159</b>	<b>14%</b>
J. Debiti bancari non correnti	127	319	192	152%
K. Altri debiti finanziari non correnti	0	0	0	
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (J+K)</b>	<b>127</b>	<b>319</b>	<b>192</b>	<b>152%</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto</b>	<b>1.295</b>	<b>1.646</b>	<b>352</b>	<b>27%</b>

- I debiti bancari a breve termine si riferiscono al debito per conti anticipi aperti presso gli istituti di credito
- La parte corrente dell'indebitamento non corrente si riferisce alla quota scadente entro l'esercizio dell'esposizione debitoria per mutui bancari.
- Gli altri debiti finanziari correnti per 227 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020 si riferiscono al debito in capo a HODT S.r.l. nei confronti di GCA S.r.l. per l'acquisto del restante 10% delle quote possedute da GCA in Pozzi Milano. Con l'operazione di fusione inversa della società HODT in Pozzi Milano, tale debito è stato trasferito in capo all'Emittente e si è chiuso in data 12 marzo 2022.
- I debiti bancari non correnti si riferiscono alla quota scadente oltre l'esercizio dell'esposizione debitoria per mutui bancari.

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto nel corso dell'esercizio 2021 è dovuto principalmente all'incremento dell'utilizzo dei conti anticipi rispetto all'esercizio precedente.

#### **D. Rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020**

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi al 31 dicembre:

<b>Rendiconto finanziario (Euro/000)</b>	<b>31/12/2021</b>
Reddito operativo	1.251
Imposte	(346)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	183
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	33
Variazione TFR	67
Variazione fondi rischi e oneri	33
<b>Flusso di cassa reddituale</b>	<b>1.222</b>
Variazione CCN	(1.237)
(Investimenti)/Disinvestimenti immobilizzazioni immateriali	(56)
(Investimenti)/Disinvestimenti immobilizzazioni materiali	(24)
Variazione immobilizzazioni finanziarie	(63)
<b>Flusso di cassa operativo</b>	<b>(159)</b>
Oneri/Proventi finanziari	(91)
Rettifiche di valore di attività/passività finanziarie	(226)



Variazioni capitale sociale	56
Altre variazioni di patrimonio netto	69
<b>Flusso di cassa netto</b>	<b>(352)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto iniziale</b>	<b>1.295</b>
<b>Indebitamento finanziario netto finale</b>	<b>1.646</b>
<b>Variazione indebitamento finanziario netto</b>	<b>352</b>

La variazione del capitale circolante netto è dovuta principalmente all'incremento delle rimanenze di magazzino al 31/12/2021, dovuta in parte all'incremento del volume di fatturato ed in parte connessa all'approvvigionamento a fine esercizio di scorte di magazzino al fine di evitare ritardi di consegna nel primo semestre dell'esercizio successivo per l'inizio di nuove campagne.

## 4 FATTORI DI RISCHIO

L'investimento negli Strumenti Finanziari presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari di società ammesse alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento negli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo e al settore di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari oggetto di ammissione alle negoziazioni.

La presente Sezione "Fattori di Rischio" riporta esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici per l'Emittente medesimo e/o il Gruppo e/o propri titoli, e rilevanti ai fini dell'assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

I fattori di rischio descritti nel presente Capitolo devono essere letti congiuntamente alle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

Costituendo le Azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

I rinvii ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono ai Capitoli e ai Paragrafi del Documento di Ammissione.

### 4.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO

#### 4.1.1 RISCHI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE E AL GRUPPO

##### 4.1.1.1 Rischi connessi alla ridotta disponibilità di informazioni finanziarie storiche

*L'Emittente, costituito in data 14 novembre 2019, ha una ridotta disponibilità di informazioni patrimoniali ed economico-finanziarie storiche in base alle quali valutare l'andamento della gestione e il perseguimento degli obiettivi di sviluppo dello stesso.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

La Società è stata costituita in data 14 novembre 2019 ed ha quindi una disponibilità limitata di informazioni patrimoniali ed economico-finanziarie storiche.

Sebbene nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 31 dicembre 2021 la Società sia stata in grado di conseguire risultati soddisfacenti e pienamente in linea con le aspettative e, sebbene il proprio *management* vanti una pluriennale esperienza – anche imprenditoriale – nei settori in cui la Società opera, la ridotta disponibilità di informazioni patrimoniali ed economico-finanziarie storiche della Società rende difficoltoso valutare l'andamento della gestione e le capacità della stessa di perseguire i propri obiettivi strategici.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Documento di Ammissione.

##### 4.1.1.2 Rischi connessi ai rapporti con i produttori terzi

*L'attività di produzione della Società viene interamente esternalizzata. Eventuali incrementi dei costi relativi ai citati servizi esternalizzati nonché inadempimenti di alcuni dei fornitori che compromettano il corretto e puntuale svolgimento delle attività della Società, potrebbero determinare effetti negativi significativi sulla produttività.*

*L'Emittente è altresì esposto al rischio di perdere il rapporto di fidelizzazione con la propria clientela a causa del mancato rispetto dei tempi di consegna dei propri prodotti, anche dovuto a ritardi da parte dei terzi cui l'Emittente esternalizza la realizzazione dei prodotti che offre alla propria clientela. Tali circostanze potrebbero avere un effetto negativo sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Nello svolgimento della propria attività, la Società esternalizza a fornitori terzi la produzione dei prodotti commercializzati a marchio "EasyLife".

L'incidenza sui costi totali dei costi relativi ai servizi esternalizzati è pari al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020 rispettivamente al 77% e 64%.

In Italia l'attività di produzione è esternalizzata a fornitori esterni ed alla partecipata Ceramica Phoenix, parte correlata all'Emittente, acquisita da quest'ultimo in data 10 giugno 2021, che nel 2021 ha fatto registrare il 4% circa dei costi relativi alle attività effettuate all'esterno.

Eventuali incrementi dei costi relativi ai citati servizi esternalizzati potrebbero determinare effetti negativi significativi sui risultati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo.

L'Emittente ritiene possibile reperire fornitori alternativi in sostituzione di quelli esistenti e di non dipendere da essi, ma tale sostituzione potrebbe comportare la necessità di rivedere in senso anche peggiorativo per l'Emittente i termini e le condizioni economiche delle forniture e/o delle attività.

Nel caso in cui, per qualsiasi motivo i fornitori risultassero inadempienti e/o dovessero fornire lavori di scarsa qualità o difettosi, oltre che in ritardo, o l'Emittente non riuscisse a farsi riconoscere e/o pagare il danno da parte dei fornitori, l'Emittente stesso potrebbe dover sostenere costi aggiuntivi, o essere esposto a richieste di risarcimento danni da responsabilità da prodotto/lavoro difettoso o di pagamento di penali contrattuali da ritardo ove previste dai contratti di vendita, con un effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, nonché sull'immagine dell'Emittente stesso.

Inoltre, la capacità dell'Emittente di fidelizzare la propria clientela e di instaurare un rapporto di reciproca fiducia con quest'ultima dipende in misura significativa dalla capacità dell'Emittente stesso di rispettare i tempi di consegna dei propri prodotti al cliente. Pertanto, eventuali inefficienze o ritardi da parte dei propri fornitori potrebbero comportare ritardi da parte dell'Emittente nei tempi di consegna dei propri prodotti ai propri clienti, con conseguente perdita di fiducia da parte di questi ultimi e aumento dei costi per l'Emittente. Tale eventuale situazione potrebbe avere un effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Si segnala altresì che l'esternalizzazione, in tutto o in parte, delle attività produttive non consente di esercitare un controllo gerarchico diretto sui dipendenti dei fornitori addetti alle fasi di lavorazione esternalizzate.

Si segnala infine che, qualora un numero rilevante di lavoratori dipendenti di società esterne formulasse nei confronti dell'Emittente richieste di riconoscimento della sussistenza di rapporti di lavoro dipendente con l'Emittente stesso o richieste di pagamento in forza di vincoli di solidarietà passiva o contestasse violazioni delle normative vigenti, e tali richieste si rivelassero fondate, ciò potrebbe comportare un pregiudizio per la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.3 Rischi connessi all'attuazione delle strategie di sviluppo e dei programmi futuri**

*Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a implementare la propria strategia volta a incrementare i propri ricavi e livelli di redditività e perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo, al fine di*

*accrescere e consolidare il proprio posizionamento competitivo nel mercato di riferimento, sia nazionale che internazionale. Tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

La capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi e livelli di redditività e perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo dipende anche dal successo nella realizzazione delle proprie strategie che prevedono una crescita per linee interne che il Gruppo intende realizzare attraverso (i) una crescita organica e un efficientamento della struttura organizzativa; (ii) operazioni di *brand building* in relazione ai marchi di propria titolarità (*i.e.*, "EasyLife", "Pozzi" e "Castello Pozzi") nonché (iii) un'internalizzazione pluricanale e pluriprodotto.

Il Gruppo si prefigge, inoltre, obiettivi di crescita per linee esterne che permettano al Gruppo di sviluppare *partnership* industriali attraverso l'individuazione di *target* complementari nazionali e/o estere tra cui "WD Life Style", marchio per il quale è stata acquisita in virtù del contratto quadro sottoscritto in data 1° gennaio 2022 con Mercati S.r.l.<sup>1</sup>, la distribuzione in regime di esclusiva in Europa (Italia esclusa), in Medio Oriente e nel territorio del Maghreb, di oggetti per la casa e tempo libero contrassegnati da tale marchio.

L'effettiva realizzazione dei predetti obiettivi da parte del Gruppo dipenderà anche dalle opportunità di volta in volta presenti sul mercato e dalla possibilità di realizzarle a condizioni soddisfacenti. Pertanto, non è possibile assicurare che il Gruppo possa registrare in futuro gli stessi tassi di crescita rilevati in precedenza.

Lo sviluppo per linee interne si basa sulle strategie di investimento del Gruppo, le quali possono implicare rischi e incertezze significativi e possono essere fondate su assunzioni ipotetiche che presentano profili di soggettività e rischio di particolare rilievo. Pertanto, non vi è garanzia che le strategie di investimento adottate abbiano successo e che non si verifichino circostanze che determinino effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Il successo della strategia di crescita per linee esterne è in larga misura condizionato dalla capacità del Gruppo sia di individuare imprese *target* le cui caratteristiche rispondano ai requisiti previsti, sia di integrare e gestire efficacemente le imprese così acquisite al fine di conseguire gli obiettivi perseguiti. Il Gruppo rimane, pertanto, esposto a rischi connessi alla realizzazione delle operazioni di acquisizione sopra descritte, quali ritardi nel perfezionamento delle stesse nonché eventuali difficoltà incontrate nei processi di integrazione, costi e passività inattesi o non adeguatamente coperti da garanzie rilasciate da controparte, o l'eventuale impossibilità di ottenere benefici operativi o sinergie dalle operazioni eseguite

In generale, qualora il Gruppo non fosse in grado di utilizzare il proprio patrimonio di competenze al fine di perseguire le proprie strategie di crescita, ovvero in ogni altro caso in cui il Gruppo non fosse in grado di realizzare efficacemente la propria strategia di crescita, ovvero realizzarla nei tempi previsti, o qualora non dovessero risultare corrette le assunzioni di base sulle quali tale strategia è fondata, la capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata, con conseguenti effetti negativi sulla sua attività e situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.3 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.4 Rischi connessi alla concorrenza**

---

<sup>1</sup> Società il cui socio unico, Guglielmo Di Silvio, ha sottoscritto, in data 13 giugno 2022, un accordo quadro con Promotica S.p.A. per l'acquisizione da parte di quest'ultima del 100% del capitale sociale della stessa Mercati S.r.l. e il cui il perfezionamento è previsto entro il 31 luglio 2022.

*L'Emittente è esposto ai rischi connessi al rafforzamento degli attuali concorrenti o all'ingresso nel settore di riferimento di nuovi operatori, che potrebbero incidere negativamente sulla posizione di mercato dell'Emittente stesso e sulle sue prospettive di sviluppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Sebbene il mercato di riferimento in cui l'Emittente opera sia attualmente caratterizzato da una rilevante domanda, lo stesso è contraddistinto da un elevato grado di concorrenza, che espone l'Emittente stesso al rischio di ingresso di nuovi concorrenti ovvero al miglioramento del posizionamento competitivo degli operatori attuali. Il mercato di riferimento, soprattutto a livello internazionale, è altresì caratterizzato dalla presenza di operatori, anche di grandi dimensioni, che in alcuni casi offrono prodotti e servizi simili a quelli dell'Emittente o, in altri casi, sono specializzati solo in talune attività presidiate dall'Emittente stesso. Alcuni di questi concorrenti beneficiano di: (i) risorse finanziarie ed economie di scala più elevate rispetto a quelle dell'Emittente; (ii) un maggior grado di riconoscibilità sul mercato; (iii) un *network* maggiormente sviluppato e (iv) una capacità di spesa per il *marketing* significativamente superiore. Tali concorrenti potrebbero sviluppare e realizzare i prodotti e i servizi che offre l'Emittente prima dello stesso, con un maggior livello tecnologico e più alti *standard* qualitativi ovvero comunque con tempi e/o costi inferiori.

In particolare, il mercato di riferimento dell'Emittente è caratterizzato dalla presenza a livello nazionale e internazionale di un numero elevato di operatori, alcuni anche di elevate dimensioni, e da una concorrenza molto elevata.

Qualora l'Emittente non fosse in grado di affrontare, facendo leva sulle proprie competenze nonché sulle proprie risorse l'eventuale rafforzamento degli attuali concorrenti o l'ingresso nel settore di nuovi operatori, tale circostanza potrebbe incidere sulla posizione di mercato dell'Emittente con un impatto negativo sui risultati e sulle sue prospettive di sviluppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.8 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.5 Rischi connessi al contributo nell'attività dell'Emittente di figure chiave e di personale qualificato**

*Il personale chiave dell'Emittente, identificato in un numero ristretto di figure, ha un ruolo importante per l'operatività, la gestione e la crescita dell'Emittente e del Gruppo. L'eventuale perdita o il mancato reperimento da parte dell'Emittente di risorse qualificate potrebbe provocare un effetto negativo sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Il *top management* e il personale chiave dell'Emittente hanno un ruolo importante per l'operatività e la crescita dello stesso e/o del Gruppo. In particolare, i risultati e il successo dell'Emittente e del Gruppo dipendono in misura significativa dalla presenza di Diego Toscani (Presidente del Consiglio di Amministrazione), di Fabio Sanzogni (Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente) e Bruno Piardi (membro del Consiglio di Amministrazione) i quali, in considerazione di una consolidata esperienza pluriennale maturata nel settore in cui l'Emittente opera, hanno contribuito e contribuiscono in maniera significativa allo sviluppo dell'Emittente e al successo delle proprie strategie, grazie al loro *know-how* e alle loro capacità relazionali.

Qualora il rapporto tra l'Emittente e le suddette figure dovesse interrompersi per qualunque motivo, non vi sono garanzie che l'Emittente riesca a sostituirli con altri soggetti qualificati e idonei ad assicurare nel breve periodo il medesimo apporto operativo e professionale.

Inoltre, stante l'attività svolta dall'Emittente, le specifiche capacità professionali del *team* creativo che realizza le collezioni commercializzate dall'Emittente, rivestono un'importanza essenziale per il mantenimento di elevati *standard* qualitativi in relazione ai prodotti commercializzati dall'Emittente. In particolare, il mercato del lavoro relativo a dette categorie professionali è caratterizzato da una media difficoltà di reperimento di personale dotato delle necessarie competenze tecniche la cui formazione richiede tempi mediamente lunghi.

L'ipotetica perdita di tali figure potrebbe determinare una riduzione della qualità dell'attività dell'Emittente oltre che una diminuzione della capacità competitiva dell'Emittente stesso e del Gruppo, condizionando, altresì, gli obiettivi di crescita previsti. Tali circostanze potrebbero incidere negativamente sui risultati economici del Gruppo, con conseguenti possibili effetti negativi sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitoli 6, 10 e 12 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.6 Rischi connessi ai diritti di proprietà intellettuale e industriale**

*Il Gruppo è esposto al rischio di perdere l'attuale posizione di mercato a causa dell'incapacità di proteggere in maniera adeguata i propri diritti di proprietà intellettuale e industriale, perdendo in tal modo il proprio vantaggio competitivo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

La tutela dei marchi e degli altri diritti di proprietà intellettuale del Gruppo è fondamentale ai fini del successo e del posizionamento del Gruppo stesso nel mercato di riferimento.

Il Gruppo fa affidamento sulla protezione legale dei propri diritti di proprietà industriale e intellettuale derivante dalla registrazione degli stessi. In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo è proprietario dei marchi "Pozzi", "EasyLife" e "Castello Pozzi".

In particolare, sebbene il Gruppo abbia implementato opportune misure protettive dei diritti di proprietà industriale di cui è titolare, non può esservi certezza che le azioni intraprese siano sufficienti per tutelare adeguatamente la proprietà industriale inerente allo svolgimento della propria attività. Inoltre, non è possibile escludere che il Gruppo venga sottoposto a contestazioni e/o azioni da parte di terzi per asserite violazioni dei loro diritti di proprietà industriale in relazione ai prodotti venduti, ovvero che le richieste di registrazione relative a nuovi diritti di proprietà intellettuale non vengano accolte o che, se accolte, abbiano una portata e un'area geografica di applicazione limitata, circostanza che potrebbe comportare effetti negativi sull'attività del Gruppo. Inoltre, le leggi di numerosi Paesi stranieri non assicurano il medesimo livello di protezione dei diritti di proprietà intellettuale garantito, invece, dalla legge italiana o dalle legislazioni degli altri Stati comunitari.

In aggiunta, i diritti di proprietà intellettuale e industriale potrebbero non essere sufficienti ad assicurare un vantaggio competitivo al Gruppo, poiché aziende terze potrebbero sviluppare autonomamente prodotti con caratteristiche estetiche e funzionali o processi produttivi simili e i marchi dei concorrenti potrebbero risultare maggiormente attrattivi di quelli del Gruppo, con potenziali effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.7 Rischi connessi alla rete commerciale**

*L'Emittente, ai fini della vendita dei propri prodotti, si avvale di agenti con i quali intrattiene rapporti duraturi finalizzati allo sviluppo commerciale e alla instaurazione di contatti e relazioni con potenziali clienti. Qualora i rapporti in essere con questi soggetti venissero meno, l'attività di commercializzazione dei prodotti dell'Emittente potrebbe essere soggetta a rallentamenti nelle aree geografiche di competenza di tali agenti.*

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente dedica particolare attenzione alla selezione e al mantenimento di rapporti con soggetti muniti di una particolare conoscenza del mercato che operano in qualità di agenti per lo sviluppo commerciale nazionale ed internazionale e l'instaurazione di contatti e relazioni con potenziali nuovi clienti. In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente intrattiene rapporti con una ramificata organizzazione di vendita coordinata da una rete di agenti operanti in Italia, Francia, Belgio, Spagna, Germania e Portogallo.

Nonostante l'Emittente dedichi cura e attenzione alla selezione di nuovi agenti e al mantenimento dei rapporti in essere, non si può escludere che, in futuro, vi possa essere una riduzione del numero degli stessi e/o che questi ultimi possano non essere in grado di operare in modo efficiente. Inoltre, la commissione di comportamenti illeciti da parte degli agenti di cui si avvale l'Emittente potrebbe comportare un danno, anche significativo, all'immagine e alla reputazione di cui lo stesso gode e, più in generale, alla fiducia risposta dai propri clienti, con conseguente effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Nel caso in cui le politiche di selezione e mantenimento adottate dall'Emittente non fossero idonee a conseguire gli obiettivi prefissati e l'Emittente non fosse in grado di attrarre nuovi agenti ovvero mantenere i rapporti di collaborazione con alcuni di essi, ciò potrebbe avere riflessi negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso e del Gruppo. Inoltre, a prescindere dall'esistenza di un rapporto consolidato tra detti agenti e l'Emittente, non si può escludere che gli stessi individuino diverse e migliori opportunità di lavoro e decidano quindi di interrompere il rapporto professionale in essere con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Inoltre, per i rapporti di agenzia, sussiste il rischio - qualora detti rapporti siano eseguiti da persone fisiche prive di adeguati mezzi operativi e l'agente provi di aver esercitato le attività alla stregua di un dipendente, ossia eterodiretto dal preponente e inserito nella sua organizzazione produttiva - che gli stessi vengano riqualificati in rapporti di lavoro subordinato, con il conseguente riconoscimento del trattamento economico-normativo dovuto ai sensi di legge e, dunque, con conseguenze di natura economica, fiscale e previdenziale tipiche per i casi di specie (eventuali erogazioni a titolo di differenze retributive e versamenti previdenziali omessi maggiorati da interessi e sanzioni).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.8 Rischi connessi alla capacità di mantenere la qualità elevata dei prodotti e di mantenere il gradimento della clientela**

*Il successo dell'Emittente dipende in larga misura dalla capacità di mantenere un elevato standard qualitativo dei propri prodotti, nonché di mantenere l'attuale percezione e gradimento dei propri marchi e prodotti da parte della clientela. Ove l'Emittente non fosse in grado di garantire tali livelli qualitativi, ciò potrebbe danneggiare l'immagine e la reputazione dell'Emittente stesso, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente stesso e del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

L'affermazione sul mercato dell'Emittente dipende in misura significativa dalla capacità di mantenere un elevato *standard* qualitativo dei propri prodotti, nonché di mantenere l'attuale percezione e gradimento dei propri marchi e prodotti da parte della clientela. Tali fattori potranno consentire all'Emittente di conservare l'attuale posizionamento sul mercato e di realizzare margini in linea o superiori rispetto a quelli dei concorrenti.

Inoltre, il valore aggiunto derivante dalla qualità e dal *design* dei prodotti dell'Emittente determina un livello di fidelizzazione elevato della clientela.

I risultati dell'Emittente dipendono, pertanto, dalla capacità dello stesso di mantenere inalterato il livello qualitativo dei propri prodotti, nonché dal costante miglioramento del livello qualitativo della propria offerta.

Qualora l'Emittente non fosse in grado di garantire l'elevato livello qualitativo dei propri prodotti, di rintracciare e cogliere le nuove tendenze della clientela, ovvero nel caso in cui tali nuovi prodotti non riscontrassero il successo atteso o richiedessero investimenti ulteriori, ciò potrebbe comportare una diminuzione della percezione generalizzata della qualità dei prodotti dell'Emittente e del Gruppo che potrebbe danneggiare l'immagine e la reputazione dello stesso e dei suoi marchi, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, del Documento di Ammissione.

### **4.1.1.9 Rischi connessi alla responsabilità da prodotto**

*In caso di difetti di realizzazione dei prodotti commercializzati e offerti dall'Emittente, quest'ultimo potrebbe essere soggetto a richieste risarcitorie per responsabilità da prodotto nei confronti sia di clienti sia di terzi in generale. L'Emittente è, inoltre, esposto al rischio che una eventuale ed accertata responsabilità da prodotto possa determinare impatti negativi sulla reputazione del Gruppo nei confronti dei propri clienti e stakeholders.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Con specifico riferimento ai prodotti offerti e commercializzati dall'Emittente, non si possono escludere eventuali difetti di produzione che potrebbero esporre l'Emittente al rischio di azioni di responsabilità da parte di clienti e soggetti terzi e, di conseguenza, a richieste di risarcimento danni anche significative, tali da influire negativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Alla Data del Documento di Ammissione non sono in essere contenziosi relativi alla responsabilità da prodotto, né si sono verificati eventi simili a quelli sopra illustrati.

A tale riguardo, non è possibile escludere che in futuro vengano intentate nei confronti del Gruppo cause per responsabilità da prodotto. A tal specifico riguardo, l'Emittente ha stipulato idonee polizze assicurative per cautelarsi rispetto a detto rischio e ritiene, sulla base dell'esperienza maturata e della prassi del mercato, che la copertura fornita dalle stesse sia adeguata rispetto ai rischi connessi alla propria attività. Tuttavia, qualora siano intentate contro il Gruppo azioni risarcitorie che comportino il superamento dei massimali previsti dalle coperture assicurative o rispetto alle quali siano applicabili limiti di indennizzi o limitazioni di responsabilità contrattuali e/o fattispecie non coperte, in tutto o in parte, dalle polizze assicurative, il Gruppo potrebbe essere chiamato a sostenere i costi eccedenti rispetto a quanto preventivato.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, del Documento di Ammissione.

### **4.1.1.10 Rischi connessi a eventuali giacenze di prodotti in magazzino**

*L'Emittente è esposto al rischio di eventuali giacenze di prodotti in magazzino, dovute alla possibile obsolescenza dei prodotti stessi che potrebbe causare un disinteresse, seppur temporaneo, nelle*



*decisioni di acquisto da parte della clientela con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 il valore delle rimanenze finali di magazzino, al netto del relativo fondo svalutazione, è pari rispettivamente a Euro 3.122.734 e a Euro 2.032.745, corrispondente al 47% nel 2021 e al 42% nel 2020 del capitale netto investito e al 18% nel 2021 e al 19% nel 2020 sul totale delle vendite.

Si segnala che il magazzino registra un picco di approvvigionamento nel corso dei mesi di gennaio/febbraio e agosto/settembre.

In considerazione dell'importanza che la gestione del magazzino ricopre nell'ambito della propria organizzazione aziendale, l'Emittente può essere esposto a un rischio di dimensionamento del magazzino, connesso alla corretta previsione della quantità e dell'assortimento di prodotti per la successiva commercializzazione. Peraltro, il mercato di riferimento dell'Emittente è influenzato dai cambiamenti delle tendenze ed il successo degli operatori dipende dalla capacità di interpretare le preferenze della propria clientela, di offrire prodotti nuovi e di rinnovare continuamente le proprie collezioni.

Nel caso in cui l'Emittente non disponesse di un'adeguata quantità di prodotti potrebbe incorrere nel rischio di non soddisfare adeguatamente e tempestivamente la relativa domanda da parte della propria clientela; qualora, invece, la quantità di tali prodotti risultasse eccessiva rispetto agli ordinativi, l'Emittente potrebbe trovarsi a fronteggiare i relativi rischi di invenduto e obsolescenza dei prodotti.

Qualora l'Emittente non riuscisse a prevedere e/o fronteggiare gli aspetti che potrebbero determinare i suddetti rischi, potrebbero verificarsi effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.11 Rischi connessi alle operazioni con Parti Correlate**

*Il Gruppo si adopererà affinché le condizioni previste dagli eventuali contratti conclusi con Parti Correlate siano in linea con le condizioni di mercato di volta in volta correnti. Tuttavia, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e modalità. Non vi è, inoltre, garanzia che le eventuali future operazioni con Parti Correlate vengano concluse dal Gruppo a condizioni di mercato.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente ha concluso e intrattiene, e nell'ambito della propria operatività potrebbe continuare a concludere ed intrattenere, rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate.

L'Emittente ritiene che le condizioni previste dai contratti conclusi con Parti Correlate e le relative condizioni effettivamente praticate siano in linea con le condizioni di mercato correnti. Tuttavia non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse fra o con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e modalità. Inoltre, la cessazione ovvero la risoluzione per qualsiasi motivo di uno o più dei rapporti con parti correlate potrebbe comportare difficoltà nel breve termine dovute alla sostituzione di tali

rapporti e avere possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la "procedura per operazioni con parti correlate" in conformità alle disposizioni di legge e alle disposizioni regolamentari vigenti.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 14 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.12 Rischi connessi agli immobili in cui opera l'Emittente**

*L'Emittente è esposto ai rischi derivanti dalla gestione degli immobili in cui esso opera, legati principalmente alla possibile difficoltà di rinnovo dei contratti di locazione di tali immobili e al possibile danneggiamento degli stessi per effetto di eventi di forza maggiore.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il Gruppo svolge la propria attività presso la sede di Monticelli Brusati (BS), adibita a magazzino, uffici e *showroom* e le due sedi di Ospitaletto (BS), adibite a deposito/magazzino, tutte condotte in locazione.

I rischi connessi alla gestione dei predetti immobili sono legati principalmente a possibili difficoltà connesse con il rinnovo dei relativi contratti di locazione. In particolare, al rinnovo di tali contratti di locazione, l'Emittente potrebbe dover competere con altre imprese, alcune delle quali caratterizzate da rilevanti dimensioni e dotate di risorse economiche e finanziarie analoghe o maggiori rispetto a quelle dell'Emittente medesimo.

Qualora in sede di rinnovo dei predetti contratti di locazione l'Emittente non fosse in grado di rinnovarli, ovvero di rinnovarli a condizioni economiche non in linea o peggiorative rispetto a quelle vigenti alla Data del Documento di Ammissione, ovvero qualora l'Emittente decidesse di risolvere anticipatamente i contratti di locazione e fosse pertanto soggetto al termine di preavviso previsto contrattualmente, si potrebbe avere un effetto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita dell'Emittente e/o del Gruppo, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Inoltre, gli immobili presso i quali l'Emittente svolge la propria attività sono esposti ai tipici rischi operativi, comprendenti, a titolo semplificativo, guasti delle apparecchiature, mancato o ritardato adeguamento alla normativa applicabile, revoca dei permessi e delle licenze, mancanza di forza lavoro o interruzione di lavoro, interruzioni nelle forniture, circostanze che comportino l'aumento dei costi di trasporto dei prodotti, catastrofi naturali, incendi o altre cause di forza maggiore non controllabili dall'Emittente che potrebbero danneggiare non solo gli immobili utilizzati dall'Emittente, ma altresì i prodotti depositati negli immobili medesimi.

Il verificarsi degli eventi richiamati o altri eventi potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 del Documento di Ammissione

#### **4.1.1.13 Rischi connessi al conferimento di ramo di azienda**

*L'Emittente è esposto a rischi di natura normativa correlati a fattispecie di responsabilità solidale connaturati alle operazioni di acquisizione di rami d'azienda.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

In data 16 dicembre 2019, l'allora socio unico dell'Emittente, G.C.A. S.r.l. (già Easy Life S.p.A.), ha sottoscritto un aumento di capitale dell'Emittente mediante il conferimento di un proprio ramo di azienda attivo nella fabbricazione e commercializzazione di articoli per la casa. Ai sensi della normativa applicabile, si segnala che l'articolo 2560 del codice civile prevede una responsabilità solidale dell'Emittente, in qualità di conferitaria del ramo d'azienda, unitamente a G.C.A. S.r.l., in qualità di conferente, con riferimento ai debiti relativi al ramo d'azienda anteriori al trasferimento e risultanti dai libri contabili obbligatori della conferente.

Con riferimento all'operazione di conferimento a favore dell'Emittente, la normativa tributaria sancisce inoltre la responsabilità solidale e sussidiaria della conferitaria, nei limiti del "valore effettivo" dell'azienda conferita, per il pagamento delle imposte e delle sanzioni riferibili alle violazioni commesse nell'anno in cui è avvenuto il conferimento e nei due precedenti, nonché per quelle già erogate e contestate nel medesimo periodo anche se riferite a violazioni commesse in epoca anteriore. Si tratta di una responsabilità solidale e sussidiaria operante, quindi, soltanto nel caso di inadempimento alle predette obbligazioni tributarie da parte della società conferente, responsabilità, comunque, limitata al "valore effettivo" dell'azienda oggetto di conferimento.

Con riferimento a quanto precede non si può quindi escludere che l'Emittente sia chiamato in futuro a rispondere anche di obbligazioni eventualmente emergenti, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni in relazione all'operazione di Conferimento, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 3, Paragrafo 3.2 e Capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.14 Rischi connessi al virus COVID-19 (c.d. Coronavirus)**

*Il persistere dell'epidemia legata alla diffusione della sindrome respiratoria SARS-CoV-2 e della relativa patologia COVID-19 ("Coronavirus" o "COVID-19") ha avuto e potrà continuare ad avere un impatto negativo rilevante sull'operatività e sui risultati del Gruppo e dell'intero mercato in cui questo opera. Il Gruppo è stato e rimane esposto al rischio derivante dall'adozione da parte della pubblica autorità di misure straordinarie volte a prevenire e/o limitare la diffusione del Coronavirus e alle conseguenze operative ed economiche derivanti dall'adozione di tali provvedimenti.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il persistere e l'ulteriore diffusione dell'epidemia COVID-19, così come l'insorgere di altre epidemie nelle aree geografiche in cui il Gruppo e i suoi clienti operano, potrebbe impattare ulteriormente sull'operatività del Gruppo e dei suoi clienti nonché, più in generale, sui mercati in cui la Società opera, con possibile aggravio degli effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Inoltre, la diffusione del COVID-19 o di altre malattie contagiose su scala regionale o globale è al di fuori del controllo del Gruppo e non vi è pertanto alcuna garanzia che il Gruppo possa in futuro essere in grado di anticiparne l'insorgere ovvero contrastarne gli effetti o l'impatto sulla propria operatività e sui propri risultati.

A causa della rapida diffusione del Coronavirus, le autorità pubbliche hanno adottato e potranno adottare in futuro misure restrittive volte a contenere l'ulteriore diffusione della pandemia, le più rilevanti delle quali hanno comportato restrizioni e controlli sugli spostamenti delle persone e la chiusura di stabilimenti produttivi, uffici, nonché cantieri.

Pertanto, non è possibile escludere il rinnovo di misure restrittive da parte delle autorità che potrebbero imporre ulteriori limitazioni operative con conseguente reiterazione e potenziale aggravio degli effetti negativi già sperimentati dal Gruppo.

Alla Data del Documento di Ammissione, non è possibile prevedere né la durata della pandemia né la portata delle misure restrittive volte a contenerne l'ulteriore diffusione e, pertanto, non è possibile

prevedere gli ulteriori effetti negativi che il protrarsi della pandemia potrebbe determinare sui mercati finanziari e sulle attività economiche a livello domestico e globale.

Inoltre, anche a seguito della cessazione delle misure restrittive, qualora si verificassero successive ondate di contagi di COVID-19 o di diverse malattie infettive, le autorità pubbliche potrebbero ripristinare, in tutto o in parte, le suddette misure, con conseguenti ulteriori effetti negativi sui mercati finanziari e sull'economia globale.

In generale, i risultati finanziari del Gruppo dipendono dalle condizioni economiche a livello nazionale e globale e il persistere dell'emergenza Coronavirus potrebbe determinare un ulteriore deterioramento della congiuntura economica con possibile riduzione anche significativa della domanda dei prodotti del Gruppo ed effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per maggiori informazioni si veda Sezione Prima, Capitolo 9, Paragrafo 9.2 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.15 Rischi connessi all'andamento macroeconomico e alle incertezze del contesto economico e politico in Italia, in Europa e globale**

*L'Emittente è esposto ai rischi connessi all'attuale e futura congiuntura politico-economica globale, europea e italiana, aggravata anche dalle recenti tensioni politiche e militari in Ucraina, la cui evoluzione e i cui impatti politici ed economici sono ancora incerti e di difficile valutazione. Non si può, pertanto, escludere che il manifestarsi e/o il perdurare di eventuali fenomeni di recessione economica e/o di instabilità politica nonché eventuali future ripercussioni negative, anche significative, sull'economia globale, europea e/o nazionale, possano determinare un indebolimento della domanda dei servizi del Gruppo, con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

L'Emittente è esposta al rischio del possibile peggioramento delle condizioni economiche globali, anche a causa della guerra russo-ucraina in essere alla Data del Documento di Ammissione, con una conseguente possibile contrazione dei servizi e prodotti offerti dall'Emittente stesso.

La crisi economico-finanziaria degli ultimi anni, aggravata dall'impatto della pandemia da COVID-19 e delle tensioni geopolitiche tra Repubblica Federale Russa e Ucraina, che sono sfociate in un conflitto alla Data del Documento di Ammissione, ha determinato un peggioramento del quadro macroeconomico che si è concretizzato in una generale contrazione dei consumi.

Nel quadro macro-economico generale assumono rilievo le incertezze relative (i) alle tendenze dell'economia reale con riguardo alle prospettive di ripresa a seguito della pandemia da COVID-19 e (ii) agli impatti delle sanzioni imposte a livello mondiale nell'ambito del conflitto in essere alla Data del Documento di Ammissione tra Repubblica Federale Russa e Ucraina.

In particolare, nonostante le misure adottate a livello europeo e da diversi governi nazionali, nonché da enti e organizzazioni sovranazionali, al fine di fornire assistenza alle imprese colpite dalla pandemia e rilanciare i consumi, persistono delle preoccupazioni relative al calo della domanda, derivante dall'incertezza e dal crollo della fiducia. Allo stesso modo, a seguito di un'ampia condanna dell'invasione dell'Ucraina da parte dei Paesi membri della N.A.T.O. e dell'Unione Europea, la Russia è stata destinataria di pesanti sanzioni che hanno colpito il suo sistema bancario e commerciale e che hanno comportato, tra l'altro, il blocco dell'esportazione di gas verso l'Occidente, l'impedimento per le principali banche russe di utilizzare il sistema di pagamento SWIFT e il divieto di export verso la Russia. Le suddette circostanze hanno determinato il crollo del Rublo e della Borsa di Mosca, un eccezionale aumento del prezzo del petrolio e del gas, nonché significative problematiche nella catena di approvvigionamento di materie prime. Per quanto riguarda l'Italia, l'impatto della crisi russo-ucraina ha determinato un immediato e forte aumento del prezzo dei carburanti e dell'energia elettrica,

e un generalizzato aumento dell'inflazione a livelli che non si registravano da un ventennio. Sebbene il Governo italiano abbia predisposto una serie di provvedimenti finalizzati a proteggere il sistema produttivo dall'aumento del costo dell'energia, gli incrementi sopra indicati determineranno un aumento significativo dei costi di produzione dell'Emittente, che potrebbe non essere totalmente compensato dai benefici attesi derivanti dai predetti provvedimenti. Inoltre, l'Emittente potrebbe non essere in grado di trasferire sul prezzo dei prodotti tale aumento dei costi, andando ad erodere i margini di profittabilità delle sue attività.

Situazioni di incertezza in merito alle condizioni economiche italiane, europee e globali costituiscono un elemento di rischio, in quanto consumatori e imprese potrebbero posticipare spese a fronte del perdurare delle incertezze connesse al conflitto in essere e dell'aumento dei costi delle materie prime.

Alla Data del Documento di Ammissione, non è quindi possibile prevedere con certezza se le misure introdotte a rilancio dell'economia sortiranno effetti positivi nonché quanto a lungo perdureranno le incertezze che si registrano nell'attuale contesto macro-economico. Per effetto del protrarsi nel tempo di questa fase di recessione economica e di incertezza, i servizi ed i prodotti offerti dall'Emittente e dal Gruppo potrebbero subire una contrazione, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### **4.1.1.16 Rischi relativi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali**

*Il Gruppo è esposto al rischio che le procedure implementate e le misure adottate in tema di protezione dei dati personali si rivelino inadeguate e/o che non siano correttamente implementati i necessari presidi privacy con riferimento alle diverse aree di attività, circostanze che potrebbero condurre all'accertamento di violazioni degli obblighi previsti, tra l'altro, dal GDPR e alla connessa applicazione delle sanzioni ivi previste, con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sulle prospettive del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Nell'ambito dello svolgimento della propria attività, il Gruppo tratta dati personali, anche di natura particolare, relativi a persone fisiche (e.g. dipendenti, clienti, fornitori, ecc.) e, pertanto, è tenuto ad ottemperare alle disposizioni del GDPR, nonché ad ogni altra disposizione, nazionale e/o comunitaria, applicabile in materia di *privacy*, ivi inclusi i provvedimenti prescrittivi dell'Autorità Garante per la Protezione dei Dati Personali eventualmente applicabili. Nonostante le misure poste in atto dal Gruppo, non si può escludere il rischio che i suddetti dati vengano distrutti, danneggiati o perduti, oppure sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle rese note o autorizzate dai rispettivi interessati. Conseguentemente, qualora fosse riscontrata una violazione della normativa applicabile ovvero fosse accertato un *data breach* con elevato rischio per i diritti e le libertà delle persone fisiche, tali circostanze potrebbero avere un impatto negativo sulla reputazione del Gruppo, nonché comportare l'irrogazione di sanzioni, amministrative e penali, ai sensi della normativa applicabile.

Inoltre, tenuto conto della natura dei dati oggetto di trattamento da parte del Gruppo, nell'ambito dei contratti commerciali stipulati sono stati assunti specifici obblighi nei confronti di alcune controparti relativamente ai requisiti di sicurezza richiesti. Tali obblighi sono relativi, inter alia, all'individuazione di specifici obblighi di riservatezza con riferimento all'accesso ai dati dei clienti, all'adozione di specifiche misure organizzative per limitare l'accesso ai dati al personale autorizzato, all'implementazione di specifiche misure organizzative per evitare che i *software* siano oggetto di attacchi da parte *malware*. Nel caso in cui il Gruppo dovesse risultare inadempiente a tali obblighi le controparti potrebbero risolvere i relativi contratti e agire in giudizio per il risarcimento dei danni eventualmente subiti, con conseguente effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 8 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.17 Rischi connessi alla presenza internazionale dell'Emittente**

*L'Emittente è esposto a rischi connessi alle condizioni geo-politiche e macroeconomiche dei Paesi in cui è presente, nonché a possibili mutamenti del quadro normativo locale, così come al verificarsi di eventi straordinari non prevedibili.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Al 31 dicembre 2021, l'Emittente realizza e distribuisce i propri prodotti in oltre 75 paesi nel mondo e genera circa il 74% del proprio fatturato all'estero.

Negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, i ricavi netti generati al di fuori dei confini dello stato italiano sono stati rispettivamente pari al 74% e all'85% dei ricavi netti. In ragione della rilevanza delle attività a livello internazionale, l'Emittente è esposto a rischi derivanti dai rapporti tra Stati, dalla differenziazione della normativa di riferimento applicabile ai prodotti dell'Emittente, dalla regolamentazione sul credito e fiscale e, in generale, dalla situazione macroeconomica, politica e sociale di ciascuno dei Paesi in cui l'Emittente svolge le proprie attività. Tali eventi potrebbero incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Quanto in particolare all'ambito delle tariffe doganali, le incertezze concernenti le politiche economiche e commerciali di vari Paesi, quali a titolo esemplificativo le politiche relative all'introduzione di dazi doganali nei Paesi in cui opera l'Emittente, e più in generale l'introduzione di norme protezionistiche o che limitino la possibilità di effettuare investimenti da parte di soggetti non residenti o che altrimenti limitino gli scambi commerciali, potrebbe avere un effetto negativo sull'attività e sui risultati operativi dell'Emittente, nonché un effetto negativo sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Inoltre, le economie dei mercati emergenti potrebbero non crescere secondo le aspettative che l'Emittente aveva nel momento in cui ha deciso di accedere a tali mercati nonché essere caratterizzate, *inter alia*, da fenomeni di recessione, alti livelli di inflazione e deprezzamenti della moneta locale in tali Paesi, con effetto negativo sulla domanda e dei prodotti offerti dall'Emittente, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria e delle aspettative del Gruppo.

La presenza e l'operatività su diversi mercati internazionali, così come la strategia di sviluppo in nuovi mercati esteri, potrebbe esporre l'Emittente a crescenti complessità gestionali e a rischi di varia natura, derivanti, a titolo esemplificativo, dalle condizioni geo-politiche e macro economiche dei Paesi in cui è presente e alle relative variazioni, da mutamenti del quadro normativo locale, da eventi straordinari attualmente non prevedibili, nonché dalla complessità nella conduzione di attività in aree geograficamente lontane. La probabilità che tali eventi si verifichino varia da paese a paese ed è di difficile previsione; tuttavia uno o più di tali eventi potrebbe avere un impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.18 Rischi connessi alle coperture assicurative**

*Il Gruppo è esposto al rischio che le polizze assicurative sottoscritte dallo stesso non garantiscano la copertura – ovvero una copertura completa – di tutte le tipologie di perdite e dei casi di responsabilità in cui lo stesso potrebbe, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha sottoscritto diverse polizze assicurative a copertura, tra gli altri, dei rischi derivanti da responsabilità civile (e.g., danni da prodotto).

Non è possibile garantire che le polizze assicurative sottoscritte dal Gruppo risultino sempre sufficienti o adeguate, anche per effetto dell'applicazione di franchigie e massimali, a coprire tutti i rischi cui gli

stessi potrebbero essere esposti in ragione dell'attività svolta. Pertanto, qualora il Gruppo dovesse subire perdite sostanziali o ricevere richieste di risarcimento e/o indennizzo di notevole entità, la capacità dello stesso di ottenere in futuro una copertura assicurativa a tariffe commercialmente comparabili rispetto a quelle attuali potrebbe essere pregiudicata, con conseguente effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

In aggiunta a quanto precede, il Gruppo potrebbe trovarsi nella situazione di non poter garantire il rinnovo delle polizze assicurative in essere a termini e condizioni favorevoli o comunque di non riuscire a rinnovarle senza interruzioni, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.1.19 Rischi legati alle dichiarazioni di preminenza ed alle informazioni sul mercato di riferimento e sul posizionamento competitivo**

*Il Documento di Ammissione contiene alcune dichiarazioni di preminenza e stime sulla dimensione e sull'evoluzione del business di riferimento e sul posizionamento competitivo del Gruppo predisposte dal Gruppo stesso sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza, dei dati disponibili e della propria esperienza. Alcune dichiarazioni di preminenza e stime sulla dimensione e sull'evoluzione del business di riferimento e sul posizionamento competitivo del Gruppo elaborate dalla Società potrebbero non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, i risultati, il posizionamento competitivo e l'andamento del Gruppo in quanto tali informazioni non sono state oggetto di verifica da parte di terzi indipendenti.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il Documento di Ammissione contiene dichiarazioni di preminenza basate su stime, sulla dimensione del mercato di riferimento e sul posizionamento competitivo del Gruppo, nonché valutazioni di mercato e comparazioni con gli operatori concorrenti formulate, ove non diversamente specificato, dall'Emittente sulla base della propria esperienza, della specifica conoscenza del settore di appartenenza, dell'attività dei concorrenti, e dall'elaborazione dei dati disponibili sul mercato. Tali informazioni non sono state oggetto di verifica da parte di terzi indipendenti. Inoltre, alcune dichiarazioni di preminenza, più che su parametri di tipo quantitativo, sono fondate su parametri qualitativi, quali a titolo esemplificativo il posizionamento competitivo del Gruppo.

Tali informazioni potrebbero non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, i risultati, il posizionamento competitivo e l'andamento del Gruppo nei settori di attività e/o nelle diverse aree geografiche potrebbero subire scostamenti, anche significativi, in futuro rispetto a quelli ipotizzati in tali dichiarazioni a causa di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori, sia già ampiamente descritti nel presente Documento di Ammissione, sia dipendenti da possibili fattori esogeni (quali, ad esempio l'ingresso di nuovi operatori nel settore di riferimento) e pertanto non noti alla Data dello stesso.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.9 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.2 RISCHI RELATIVI AL QUADRO NORMATIVO**

##### **4.1.2.1 Rischi connessi al rispetto della normativa in materia di salute e sicurezza sul lavoro**

*Il Gruppo è esposto al rischio di incorrere in violazioni della normativa in materia di tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori e dei luoghi di lavoro.*

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Le attività del Gruppo sono soggette alla normativa in tema di tutela della sicurezza dei luoghi di lavoro dei Paesi in cui il Gruppo svolge la propria attività.

La sicurezza, la salute e l'igiene sul lavoro sono mantenute sotto controllo grazie al continuo aggiornamento e all'effettuazione dei controlli obbligatori per legge. Alla Data del Documento di Ammissione non si sono verificati infortuni sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale o altri avvenimenti per i quali sia stata accertata una responsabilità aziendale.

Non si può escludere che si renda necessario in futuro incrementare il livello di attenzione alla normativa vigente, aumentando gli investimenti effettuati in passato nel settore della sicurezza, per far fronte al mutamento degli standard richiesti o delle tecnologie utilizzate. Inoltre, non è possibile escludere che eventuali violazioni, ovvero un sistema di prevenzione e protezione e di deleghe gestorie in materia di sicurezza non appropriato alle reali esigenze del Gruppo, possano comportare l'applicazione di sanzioni amministrative significative, di natura monetaria ovvero inibitoria, nei confronti del Gruppo, o delle società del Gruppo, o penali nei confronti degli esponenti aziendali e delle figure apicali (ivi inclusi i consiglieri di amministrazione dell'Emittente i quali potrebbero congiuntamente essere ritenuti responsabili per alcune delle sopracitate violazioni).

Indipendentemente dal rispetto della normativa vigente in materia e dai presidi posti in essere, il Gruppo è altresì esposto in termini generali a potenziali casi di COVID-19, nonché al potenziale inasprimento della normativa in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro in conseguenza della situazione epidemiologica da COVID-19 ancora in corso.

Infine, non si può escludere che i singoli rischi di cui sopra possano esulare dall'oggetto delle polizze assicurative ad oggi vigenti ovvero che le relative coperture non si rivelino a posteriori sufficienti a coprire gli eventuali danni che possano concretamente manifestarsi di volta in volta, esponendo il Gruppo oggetto di sinistro al pagamento di una quota parte ovvero dell'intera somma dovuta in relazione allo specifico evento, con conseguenti potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 8 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.2.2 Rischi connessi alla normativa fiscale**

*Il Gruppo è soggetto al sistema di tassazione previsto dalla normativa fiscale italiana vigente. Modifiche sfavorevoli a tale normativa, nonché qualsiasi orientamento delle autorità fiscali italiane o della giurisprudenza con riferimento all'applicazione, interpretazione della normativa fiscale inerente le operazioni straordinarie effettuate dalla Società e più in generale in ordine alla determinazione del carico fiscale (Imposta sul Reddito delle Società "IRES", Imposta Regionale Attività Produttive "IRAP") nonché ai fini dell'Imposta sul Valore Aggiunto "IVA", potrebbero avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Nello svolgimento della propria attività, il Gruppo è esposto al rischio che l'amministrazione finanziaria o la giurisprudenza addivengano – in relazione alla legislazione in materia fiscale e tributaria – a interpretazioni o posizioni diverse rispetto a quelle fatte proprie dall'Emittente nello svolgimento della propria attività. La legislazione fiscale e tributaria, nonché la sua interpretazione, costituiscono elementi di particolare complessità, anche a causa della continua evoluzione della normativa stessa e della sua esegesi da parte degli organi amministrativi e giurisdizionali preposti. Tali elementi impediscono, quindi, di escludere che, in caso di verifica da parte dell'amministrazione finanziaria, possano emergere contestazioni in merito all'applicazione della normativa fiscale e tributaria da parte dell'Emittente, da cui derivino riprese a tassazione con l'eventuale irrogazione di sanzioni e/o la richiesta di ulteriori interessi.

In considerazione della complessità e del continuo mutamento della normativa fiscale e tributaria, nonché della sua interpretazione, non è quindi possibile escludere che l'amministrazione finanziaria



o la giurisprudenza possano in futuro addivenire a interpretazioni, o assumere posizioni, in contrasto con quelle adottate dal Gruppo nello svolgimento della propria attività, con possibili conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo non è parte di contenziosi di natura fiscale né risultano contestazioni mosse nei confronti dello stesso dall'Agenzia delle Entrate.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 4, Paragrafo 4.11, del Documento di Ammissione.

#### **4.1.3 RISCHI RELATIVI AL GOVERNO SOCIETARIO**

##### **4.1.3.1 Rischi relativi al sistema di *governance* e all'applicazione differita di alcune previsioni statutarie**

*Il Gruppo è esposto a rischi derivanti dal fatto che alcune disposizioni statutarie in materia di *governance* troveranno applicazione solo in via differita rispetto alla Data di Ammissione.*

L'Emittente ha introdotto nello Statuto un sistema di *governance* conforme alle previsioni di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti EGM nonché ispirato ad alcuni dei principi stabiliti nel Testo Unico della Finanza, volto a favorire la tutela delle minoranze azionarie.

Si segnala, tuttavia, che gli attuali organi di amministrazione e controllo della Società non sono stati eletti sulla base del voto di lista previsto dallo Statuto, che entrerà in vigore alla data di rilascio del provvedimento di ammissione alle negoziazioni da parte di Borsa Italiana.

Pertanto, i meccanismi di nomina a garanzia delle minoranze troveranno applicazione solo alla data di cessazione dalla carica degli attuali organi amministrativi e di controllo, che avverrà in corrispondenza dell'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 2024. Nel periodo intercorrente tra la Data di Ammissione e quella di rinnovo di ciascuno degli organi sociali, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale saranno entrambi espressione dell'assemblea composta dagli azionisti alla Data del Documento di Ammissione.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 11 del Documento di Ammissione.

##### **4.1.3.2 Rischi legati alla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche e alla mancata adozione del modello organizzativo di cui al D.Lgs. n. 231/2001**

*Il Gruppo è esposto al rischio di incorrere in sanzioni pecuniarie e interdittive in caso di commissione di reati rilevanti ai sensi del D. Lgs. 231/2001 da parte di dipendenti, amministratori e rappresentanti del Gruppo stesso nonché da un'eventuale valutazione di inadeguatezza del proprio modello o del proprio sistema di controllo interno.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha adottato un modello di organizzazione e gestione di cui al D. Lgs. 231/2001 al fine di creare regole idonee a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti da parte di soggetti apicali, dirigenti o comunque dotati di poteri decisionali. Anche nell'eventualità in cui l'Emittente adotti in futuro i suddetti modelli organizzativi e di gestione, l'adozione e il costante aggiornamento dei modelli di organizzazione, gestione e controllo non consentirebbe di escludere di per sé l'applicabilità delle sanzioni previste nel D. Lgs. 231/2001.

Infatti, in caso di commissione di un reato, tanto i modelli, quanto la loro concreta attuazione, sono sottoposti al vaglio dell'Autorità Giudiziaria e, ove questa ritenga i modelli adottati non idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi o riveli la non osservanza da parte dell'organismo a ciò appositamente preposto, l'Emittente potrebbe essere assoggettato a sanzioni.

Nel caso in cui la responsabilità amministrativa dell'Emittente fosse concretamente accertata, anteriormente o anche successivamente alla eventuale futura introduzione dei modelli organizzativi e gestione di cui al D. Lgs. 231/2001, oltre alla conseguente applicazione delle relative sanzioni, non è possibile escludere che si verifichino ripercussioni negative sulla reputazione, nonché sull'operatività dell'Emittente stesso.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 11, Paragrafo 11.3 del Documento di Ammissione.

### **4.1.3.3 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse degli Amministratori**

*L'Emittente è esposto ai rischi correlati al fatto che alla Data del Documento di Ammissione taluni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono portatori di interessi in potenziale conflitto con gli interessi dell'Emittente.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbero trovarsi in condizione di potenziale conflitto di interesse in quanto detengono partecipazioni azionarie nel capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, non si può escludere il rischio che le decisioni dell'Emittente possano essere influenzate in modo pregiudizievole dalla considerazione di interessi concorrenti o confliggenti.

Considerato quanto sopra, gli interessi di Diego Toscani (Presidente del Consiglio di Amministrazione con una partecipazione diretta nell'Emittente pari al 63%) e Fabio Sanzogni (Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato nonché azionista dell'Emittente con una partecipazione diretta pari al 7,50%) in occasione di alcune decisioni dell'Emittente, potrebbero non essere del tutto coincidenti con gli interessi dell'Emittente e/o di potenziali investitori.

Per ulteriori informazioni si veda Sezione Prima, Capitolo 10 del Documento di Ammissione.

### **4.1.4 RISCHI RELATIVI AL SISTEMA DI CONTROLLO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

#### **4.1.4.1 Rischi connessi al sistema di controllo di gestione ed al sistema di controllo interno**

*Il Gruppo è esposto al rischio che azioni di adeguamento del proprio sistema di controllo di gestione e del sistema contabile ad esso funzionale per sanare criticità riscontrate possano richiedere nel futuro concreta attuazione di azioni correttive data la recente adozione.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha implementato un sistema di controllo di gestione caratterizzato da processi non completamente automatizzati di raccolta e di elaborazione dei dati che necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita del Gruppo.

In particolare, non tutti i fattori critici di rischio sono monitorati formalmente con continuità; pertanto, l'evoluzione di alcuni fattori di rischio in grado di compromettere l'operatività del Gruppo potrebbero non essere percepiti tempestivamente.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha avviato un progetto volto alla individuazione e implementazione di interventi di miglioramento del sistema di reportistica, attraverso una progressiva integrazione e automazione dello stesso, riducendo in tal modo il rischio di errore ed incrementando la tempestività del flusso delle informazioni, al fine di renderlo adeguato.

Il Gruppo ritiene che, considerata l'attività svolta dallo stesso alla Data del Documento di Ammissione, il sistema di *reporting* attualmente in funzione sia adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale e consenta in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi affinché l'organo amministrativo possa formarsi un giudizio appropriato e ragionevole in relazione alle prospettive future.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 11 del Documento di Ammissione.

#### 4.1.5 RISCHI RELATIVI ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

##### 4.1.5.1 Rischi relativi all'indebitamento finanziario

*Il Gruppo è esposto al rischio che in futuro non riesca a negoziare e ottenere i finanziamenti necessari per lo sviluppo della propria attività o per il rifinanziamento di quelli a scadenza, con le modalità, i termini e le condizioni offerte finora dagli attuali creditori.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Il Gruppo fa fronte ai propri fabbisogni finanziari tramite forme di autofinanziamento e ricorso all'indebitamento.

Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, l'indebitamento finanziario netto dell'Emittente risultava pari, rispettivamente, a Euro 1.646.213 e Euro 1.294.675, dettagliato come di seguito.

<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2021</b>
A. Cassa	(1.967)	(2.617)
B. Saldi attivi di c/c non vincolati	(838.381)	(1.275.855)
C. Altre disponibilità liquide	0	0
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>(840.348)</b>	<b>(1.278.472)</b>
E. Debiti bancari correnti	1.441.592	2.339.304
F. Parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente	339.845	266.593
G Altri debiti finanziari correnti	227.052	0
<b>H. Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)</b>	<b>2.008.489</b>	<b>2.605.896</b>
<b>I. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>1.168.141</b>	<b>1.327.424</b>
J. Debiti bancari non correnti	126.534	318.788
K. Altri debiti finanziari non correnti	0	0
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (J+K)</b>	<b>126.534</b>	<b>318.788</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto</b>	<b>1.294.675</b>	<b>1.646.213</b>

I rapporti di finanziamento a medio/lungo termine di cui beneficia l'Emittente contengono alcune clausole e impegni, tipici per tale tipologia di contratti di finanziamento, in capo al debitore, la cui violazione potrebbe far sorgere l'obbligo di rimborsare anticipatamente le somme erogate, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Si segnala che il contratto di prestito sottoscritto in data 18 marzo 2020 tra l'Emittente con BPER Banca S.p.A. (già Unione Banche Italiane S.p.A.), ai sensi del quale la banca ha concesso all'Emittente un prestito di Euro 300.000, prevede, tra l'altro, l'impegno dell'Emittente a presentare alla banca flussi commerciali per un importo totale annuale pari a Euro 2.500 migliaia. In caso di mancato rispetto di tale impegno, la banca avrà la facoltà di modificare unilateralmente la misura dello *spread* applicata al contratto passando dall'1,75% (*spread* applicato) al 2,35%. A tal riguardo, nonostante l'Emittente non abbia raggiunto nei primi due anni di durata del contratto i predetti flussi finanziari, la banca con comunicazione scritta del 30 giugno 2022 ha rinunciato ad esercitare per tale

periodo e, in generale, per l'intera durata del contratto, la facoltà di modificare unilateralmente la misura dello *spread* applicata al contratto.

Qualora i relativi istituti eroganti decidessero di revocare le linee di finanziamento in essere, ciò potrebbe avere un potenziale effetto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Pertanto, gli eventuali aggravii in termini di condizioni economiche dei nuovi finanziamenti rispetto a quelle attualmente applicabili e/o l'eventuale futura riduzione della capacità di credito nei confronti del sistema bancario potrebbero limitare la capacità di crescita del Gruppo e, in ultima analisi, avere effetti negativi sulla sua attività, risultati operativi e condizione finanziaria.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitoli 3 e 16 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.5.2 Rischio connessi alla variazione dei tassi di cambio**

*L'Emittente è esposto ai rischi connessi all'oscillazione dei tassi di cambio. Il verificarsi di tali circostanze potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

La valuta funzionale e di presentazione dei dati finanziari dell'Emittente è l'Euro. Tuttavia, il Gruppo, operando a livello internazionale, è esposto al rischio di potenziali fluttuazioni dei tassi di cambio.

In particolare, il Gruppo è esposto prevalentemente ai rischi derivanti dal cambio euro/dollaro US. Sulla base del bilancio al 31 dicembre 2021, il Valore della Produzione in valuta estera è stato pari al 17,7% del valore della produzione.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha sottoscritto accordi finanziari a copertura del rischio cambio né pone in essere operazioni di copertura anche parziale finalizzate alla gestione delle transazioni commerciali future e della contabilizzazione di attività e passività in valuta estera. Per tale ragione (i) eventuali fluttuazioni delle valute diverse dall'Euro nei confronti dell'Euro potrebbero avere effetti negativi sui margini operativi dell'Emittente e, conseguentemente, sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria, ed inoltre, (ii) predisponendo l'Emittente il proprio in Euro, le fluttuazioni dei tassi di cambio utilizzati per convertire i dati di bilancio, originariamente espressi in valuta estera, potrebbero influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.5.3 Rischi connessi ai tassi di interesse**

*Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è prevalentemente esposto al rischio di conseguire a conto economico un aumento dei costi finanziari per effetto di una variazione sfavorevole dei tassi di interesse.*

Variazioni nei tassi di interesse di mercato incidono sul costo dei finanziamenti e quindi sul livello degli oneri finanziari della Società. Il costo dell'indebitamento bancario è parametrato al tasso di mercato di periodo (generalmente euribor di periodo) più uno *spread* che dipende dalla tipologia di linea di credito utilizzata. La sensibilità al rischio di tasso è monitorata tenendo opportunamente in considerazione l'esposizione complessiva, attraverso una gestione coordinata del debito e della liquidità disponibile e delle relative scadenze.

In particolare, al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2021, la Società presenta un indebitamento finanziario lordo pari rispettivamente ad Euro 2.135 migliaia ed Euro 2.925 migliaia, di cui il 100% a tasso fisso.

Sebbene la Società abbia adottato una politica attiva di gestione del rischio, repentine fluttuazioni e/o incrementi dei tassi di interesse (dovuti a circostanze e fattori al di fuori del proprio controllo, come eventuali politiche governative, monetarie e/o fiscali, ovvero il contesto di instabilità politica, ovvero ancora il contesto macroeconomico globale) ovvero l'incapacità dell'Emittente di porre in essere idonei strumenti di copertura potrebbero avere un impatto negativo sulle prospettive di business, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16 del Documento di Ammissione

#### **4.1.5.4 Rischi connessi ai crediti commerciali**

*L'Emittente è esposto al rischio che i propri clienti possano ritardare o non adempiere ai propri obblighi di pagamento nei termini e nelle modalità convenute, con potenziali effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

L'Emittente è esposto al rischio che i propri clienti non adempiano, tempestivamente, o in assoluto, ai propri obblighi di pagamento. Tali mancati pagamenti, ritardi nel pagamento o altre inadempienze possono essere dovute all'insolvenza o al fallimento del cliente, a eventi congiunturali ovvero a situazioni specifiche del cliente. I ritardi nei pagamenti potrebbero avere l'effetto di ritardare i flussi finanziari in entrata.

I crediti commerciali dell'Emittente verso clienti al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 sono pari, rispettivamente, a Euro 3.168 migliaia ed Euro 1.674 migliaia. Al 30 giugno 2022, i crediti commerciali dell'Emittente verso i clienti sono pari a Euro 2.549 migliaia, di cui Euro 68 migliaia scaduti da oltre 60 giorni.

Nonostante l'Emittente selezioni la propria clientela anche in base a criteri di solvibilità, non è possibile escludere che, anche alla luce delle condizioni attuali di mercato, una quota maggiore dei clienti dell'Emittenti possa ritardare o non onorare i pagamenti nei termini e con le modalità convenute, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, e sino alla Data del Documento di Ammissione, non si sono verificati eventi di rilievo del tipo sopra descritto.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3, del Documento di Ammissione.

## **4.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE AZIONI E ALLA QUOTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **4.2.1 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo degli Strumenti Finanziari**

*Successivamente alla Data di Inizio delle Negoziazioni, sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido relativo alle Azioni e ai Warrant della Società e/o che il prezzo delle Azioni e dei Warrant possa variare notevolmente, anche in negativo, a causa di fattori che esulano dal controllo dell'Emittente. Al verificarsi di tali circostanze potrebbero verificarsi effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni e dei Warrant. Inoltre, costituendo le Azioni e i Warrant capitale di rischio per loro natura, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica,

patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

L'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan pone alcuni rischi tra i quali: i) un investimento in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato e non vi è garanzia per il futuro circa il successo e la liquidità nel mercato delle Azioni e dei Warrant e ii) Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato o approvato il Documento di Ammissione.

Le Azioni e i Warrant non saranno quotati su un mercato regolamentato italiano e, sebbene verranno scambiati su Euronext Growth Milan in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per gli stessi che, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari potrebbe fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori ed eventi, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, anche in considerazione della volatilità dei mercati azionari registrata nel corso degli ultimi anni e della situazione economica generale; in alcune circostanze, pertanto, il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari potrebbe non riflettere i risultati operativi dell'Emittente ovvero essere inferiore al prezzo di sottoscrizione in sede di collocamento. Tra tali fattori ed eventi si segnalano, a titolo meramente esemplificativo, *inter alia*, liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

Un investimento in strumenti finanziari negoziati su Euronext Growth Milan può quindi implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato.

L'incertezza della situazione macroeconomica potrebbe, inoltre, avere effetti in termini di aumento della volatilità dei corsi azionari, inclusi quelli delle Azioni e dei Warrant. I mercati azionari hanno fatto riscontrare, negli ultimi anni, notevoli fluttuazioni in ordine sia al prezzo sia ai volumi dei titoli scambiati. Tali incertezze potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni e dei Warrant, indipendentemente dagli utili di gestione o dalle condizioni finanziarie della stessa. A tal proposito, l'emergenza epidemiologica da COVID-19, ancora in corso in Italia e nel resto del mondo alla Data del Documento di Ammissione, rappresenta un ulteriore fattore di incertezza, che potrebbe in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni e dei Warrant.

Costituendo le Azioni e i Warrant dell'Emittente capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

#### **4.2.2 Rischi connessi alla diluizione in caso di mancato esercizio dei Warrant**

*L'esercizio dei Warrant e la conseguente assegnazione delle Azioni di Compendio, secondo i termini e le modalità previste dal Regolamento Warrant, potrebbe determinare effetti diluitivi per tutti gli azionisti che non abbiano beneficiato dell'assegnazione dei Warrant ovvero che decidano di non esercitarli.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria in data 17 marzo 2022 e 16 giugno 2022 e alla conseguente delibera esecutiva del Consiglio di Amministrazione in data [•] luglio 2022, n. 1.107.500 Warrant sono assegnati gratuitamente ai soggetti individuati nella delibera del 17 marzo 2022 (di cui n. 735.000 Warrant a favore di Rinaldo Denti, azionista della Società, e n. 372.500 Warrant a favore di Bruno Piardi, membro del Consiglio di Amministratore), e n. [•] Warrant sono assegnati gratuitamente nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione, a favore di tutti coloro che avranno sottoscritto le Azioni nell'ambito del Collocamento Privato.

Ne consegue che coloro che acquisteranno le Azioni dell'Emittente successivamente alla Data di Inizio delle Negoziazioni, non avendo beneficiato dell'assegnazione dei Warrant, subiranno, in sede di esercizio degli stessi, una diluizione della partecipazione detenuta nell'Emittente.

In aggiunta, in caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni soggetti titolari entro il termine di scadenza e di contestuale esercizio dei Warrant da parte di altri soggetti, i soggetti che non eserciteranno il loro diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento Warrant riportato in Appendice al Documento di Ammissione.

#### **4.2.3 Rischi connessi alla possibilità di revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente**

Ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente, nei casi in cui:

- entro sei mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza dell'Euronext Growth Advisor l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso;
- gli strumenti finanziari siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno 6 (sei) mesi;
- la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% (*novanta per cento*) dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

#### **4.2.4 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni dell'Emittente**

*Alla Data del Documento di Ammissione sono in essere taluni accordi di lock-up aventi ad oggetto Azioni dell'Emittente; l'Emittente è quindi esposto al rischio che, allo scadere degli impegni temporanei di inalienabilità assunti da alcuni azionisti della Società, eventuali cessioni di Azioni da parte di tali azionisti possano portare ad un andamento negativo del prezzo di negoziazione delle Azioni.*

L'Emittente, unitamente agli azionisti Diego Toscani, Fabio Sanzogni, Delia S.r.l., Alvise Gnutti, Gabriele Maifredi, Alessandro Tiefenthaler e Cryn Finance S.A. – SPF (società controllata dal socio dell'Emittente, Rinaldo Denti), titolari complessivamente alla Data del Documento di Ammissione del 93% del capitale sociale dell'Emittente, hanno assunto nei confronti dell'Euronext Growth Advisor e del Global Coordinator appositi impegni di *lock-up* riguardanti l'intera partecipazione dagli stessi detenuta nel capitale sociale dell'Emittente per i 24 mesi a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Allo scadere dei suddetti impegni di *lock-up*, la cessione di Azioni da parte dei predetti soggetti – non più sottoposti a vincoli – potrebbe comportare oscillazioni negative del valore di mercato delle Azioni dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5 del Documento di Ammissione.

#### **4.2.5 Rischi connessi all'incertezza circa il conseguimento di utili e la distribuzione di dividendi**

*Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha adottato una politica dei dividendi. L'Emittente in futuro potrebbe non realizzare utili distribuibili sotto forma di dividendi ovvero, anche ove ne realizzi, potrebbe non effettuare distribuzione di dividendi a favore degli azionisti.*

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha adottato una politica dei dividendi.

L'ammontare dei dividendi che la Società sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, fra l'altro, dall'effettivo conseguimento di ricavi nonché, in generale, dai suoi risultati economici, dalla sua situazione finanziaria, dai flussi di cassa, dai fabbisogni in termini di capitale circolante netto, dalle

spese in conto capitale e da altri fattori. Inoltre, l'Emittente potrebbe, anche a fronte di utili di esercizio, decidere di non procedere a distribuzioni oppure adottare diverse politiche di distribuzione.

Negli ultimi tre anni e fino alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente ha effettuato alcuna distribuzione dei dividendi a favore dei propri azionisti.

Non è possibile assicurare che in futuro l'Emittente, pur avendone la disponibilità, distribuisca dividendi, privilegiando così gli investimenti a beneficio della crescita e dell'ampliamento delle proprie attività, salvo diversa delibera dell'assemblea degli azionisti. La distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente sarà tra l'altro condizionata per gli esercizi futuri dai risultati conseguiti, dalla costituzione e dal mantenimento delle riserve obbligatorie per legge, dal generale andamento della gestione nonché dalle future delibere dell'Assemblea che approvino (in tutto o in parte) la distribuzione degli utili distribuibili.

In assenza di distribuzione di dividendi, gli azionisti possono ottenere un rendimento dal proprio investimento nelle Azioni solo in caso di cessione delle stesse ad un prezzo di mercato superiore al prezzo di acquisto.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3, del Documento di Ammissione.

#### **4.2.6 Rischi connessi ai conflitti di interesse tra l'Euronext Growth Advisor e Global Coordinator**

*L'Emittente è esposto al rischio che Integrae Sim S.p.A., che ricopre il ruolo di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator si trovi in condizione di potenziale conflitto di interessi.*

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi sopra indicati, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza bassa.

Integrae Sim S.p.A. in ragione delle attività da questo svolte in favore dell'Emittente, potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.

Integrae Sim S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator nell'ambito dell'ammissione delle Azioni su Euronext Milan, si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi in relazione a quanto di seguito descritto:

- Integrae Sim S.p.A. percepisce e percepirà dei compensi quale corrispettivo per i servizi prestati in relazione ai suddetti ruoli di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator nell'ambito dell'ammissione delle Azioni su Euronext Milan, e
- Integrae Sim S.p.A. nel normale esercizio delle proprie attività, potrebbe prestare in futuro servizi di *advisory* a favore dell'Emittente e/o del Gruppo, a fronte dei quali potrà percepire commissioni.

#### **4.2.7 Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente ad esito dell'ammissione a negoziazione delle Azioni al mercato Euronext Growth Milan**

*Alla Data di Inizio delle Negoziazioni, Diego Toscani (Presidente del Consiglio di Amministrazione), continuerà a detenere il controllo della Società e, pertanto, la Società non sarà contendibile, con conseguente inibizione di eventuali operazioni finalizzate all'acquisto di controllo sull'Emittente.*

Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è controllato, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n.1, Codice Civile, da Diego Toscani (Presidente del Consiglio di Amministrazione), il quale detiene, direttamente, una partecipazione pari al 63% nel capitale sociale dell'Emittente. L'Emittente



continuerà ad essere controllato da Diego Toscani, anche alla Data di Inizio delle Negoziazioni e, pertanto, non sarà contendibile.

Diego Toscani, fintantoché manterrà il controllo sull'Emittente, continuerà ad avere un ruolo determinante nell'adozione delle delibere dell'assemblea dei soci dell'Emittente, quali, ad esempio, l'approvazione del bilancio di esercizio, la distribuzione dei dividendi, la nomina e la revoca dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, le modifiche del capitale sociale e le modifiche statutarie.

Tutto quanto sopra considerato, presentando l'Emittente una struttura societaria non contendibile, potrebbe configurarsi il rischio che ciò impedisca, ritardi o comunque scoraggi l'investimento sugli Strumenti Finanziari, incidendo negativamente sul relativo prezzo di mercato, ovvero impedisca, ritardi o disincentivi un cambio di controllo sull'Emittente negando agli azionisti di quest'ultimo la possibilità di beneficiare del premio generalmente connesso ad un cambio di controllo di una società.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 13 del Documento di Ammissione.

#### **4.2.8 Rischi connessi al limitato Flottante delle Azioni dell'Emittente e alla limitata capitalizzazione**

*Ad esito della sottoscrizione degli Aumenti di Capitale, il flottante dell'Emittente potrebbe essere limitato così come la relativa capitalizzazione con conseguente rischio di volatilità del prezzo delle Azioni.*

Si segnala che la parte Flottante del capitale sociale della Società, calcolata in applicazione delle disposizioni di cui al Regolamento Emittenti EGM, sarà pari al 22,98% circa del capitale sociale dell'Emittente, assumendo l'integrale collocamento delle Azioni oggetto del Collocamento Privato nonché l'integrale esercizio dei Warrant e correlata integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di tutti i portatori dei Warrant.

Tale circostanza comporta, rispetto ai titoli di altri emittenti con Flottante più elevato o di più elevata capitalizzazione, un maggiore rischio di volatilità del prezzo delle Azioni e maggiori difficoltà di disinvestimento per gli azionisti ai prezzi espressi dal mercato al momento dell'immissione di un eventuale ordine di vendita.

## **5 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **5.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente**

#### **5.1.1 Denominazione sociale**

L'Emittente è denominato "Pozzi Milano S.p.A."

#### **5.1.2 Estremi di iscrizione nel Registro delle Imprese e Codice LEI**

La Società è iscritta nel Registro delle Imprese di Brescia con codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04143180984, R.E.A. (Repertorio Economico Amministrativo) n. BS - 591857, Codice LEI 894500EUAF1T45I0ZX32.

#### **5.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente**

L'Emittente è una "società per azioni" ed è stata costituita in Italia il 14 novembre 2019 con atto a rogito del dott. Andrea Magnocavallo, Notaio in Chiari (repertorio n. 4781, raccolta n. 2830), sotto forma di "società a responsabilità limitata" con l'originaria denominazione sociale di "Easy Life S.r.l."

In data 17 marzo 2022, con atto a rogito della dott.sa Francesca Capaldo, Notaio in Brescia (repertorio n. 9938, raccolta n. 7120), l'Emittente ha deliberato la trasformazione in "società per azioni" cambiando la denominazione sociale in "Pozzi Milano S.p.A."

La durata della Società è statutariamente stabilita fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata con delibera dell'assemblea dei soci.

#### **5.1.4 Residenza e forma giuridica, legislazione in base alla quale opera l'Emittente, Paese di registrazione, sede sociale e sito web**

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legge italiana, con sede legale in Monticelli Brusati (BS) - 25040, Via Fornaci 4/A-B, tel. 0306850825, sito *internet* [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it).

Si segnala che le informazioni contenute nel sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it) non fanno parte del Documento di Ammissione, salvo ove siano incluse nello stesso mediante riferimento.

## 6 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

### 6.1 Principali attività

#### 6.1.1 Premessa

L'Emittente opera nel mercato dei prodotti per la tavola e per la casa, realizzando e distribuendo collezioni di *themed tableware* di medio-alto livello e articoli da regalo anche da ricorrenza.

Le collezioni sono realizzate per i *brand* di proprietà "EasyLife" e "Pozzi" (quest'ultimo di titolarità di Pozzi Brand Diffusion, società controllata dall'Emittente e licenziante del marchio) e per alcuni clienti l'Emittente opera anche in regime di *private label*. Dal primo gennaio 2022, l'Emittente è distributore in esclusiva in Europa (Italia esclusa), in Medio Oriente e nel territorio del Maghreb, anche di prodotti contrassegnati dal marchio "WD Lifestyle".

Il Gruppo, inoltre, tramite la controllata Pozzi Brand Diffusion, è proprietario del marchio "Castello Pozzi" che, insieme al marchio "Pozzi", sarà oggetto di una strategia di *licensing* che andrà a coinvolgere anche ulteriori prodotti e classi di prodotti.

Elemento caratterizzante dell'Emittente è la presenza del marchio "EasyLife", sul mercato da oltre 15 anni, e la creatività dei suoi prodotti che li differenzia da quelli dei concorrenti e favorisce la vocazione internazionale dell'Emittente.

Nell'ambito della propria linea di *business*, l'Emittente, avvalendosi di uno strutturato ufficio creativo interno composto da un numero di 6 risorse, genera ogni anno oltre 25 nuove collezioni, creando così un concetto di "moda tavola", tale da soddisfare le richieste dei diversi mercati geografici di riferimento, di fidelizzare il cliente e aumentare le vendite.

I prodotti sono realizzati in *full-outsourcing* attraverso una consolidata ed affidabile rete di fornitori, presenti prevalentemente in Cina ed Europa e in Italia dove l'Emittente si avvale di fornitori esterni e della partecipata Ceramica Phoenix.

Nel corso del 2021, l'Emittente ha avuto rapporti con oltre 1.800 clienti ubicati in oltre 75 paesi rappresentati principalmente da negozi, indipendenti o appartenenti a catene commerciali, operanti nel settore dei prodotti casalinghi.

L'Emittente presidia il mercato attraverso un'esperta e ramificata rete vendita coordinata da una rete di agenti operanti in Italia, Francia, Belgio, Spagna, Germania e Portogallo.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha avviato un'attività di *e-commerce* attraverso il proprio sito *internet*.

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio dei ricavi netti dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31/12/2020	Inc. %	31/12/2021	Inc. %
Ricavi per vendite	10.909.986	101%	17.150.294	101%
Note credito	(128.877)	-1%	(106.514)	-1%
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>10.781.109</b>	<b>100%</b>	<b>17.043.779</b>	<b>100%</b>

Al 31 dicembre 2021, l'Emittente è presente in oltre 75 paesi e genera circa il 74% del proprio fatturato all'estero.

La tabella seguente fornisce, una ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'Emittente per area geografica negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020.

Area geografica	31/12/2020	31/12/2021
-----------------	------------	------------

Vendite CEE	4.980.360	7.254.823
Vendite Extra CEE	4.252.284	5.272.087
Vendite Italia	1.548.465	4.516.873
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>10.781.109</b>	<b>17.043.782</b>

L'Emittente svolge la propria attività presso la sede di Monticelli Brusati (BS), in cui è ubicato il fabbricato condotto in locazione e adibito a compartimento magazzino, con annessi locali di servizio e uffici, per complessivi circa 3.500 mq, nonché presso la sede di Ospitaletto (BS), in cui sono ubicati due fabbricati condotti anch'essi in locazione e adibiti a deposito/magazzino di prodotti quali articoli casalinghi, per complessivi circa 6.500 mq.

### 6.1.2 Descrizione dei servizi e prodotti dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente realizza e distribuisce collezioni di *themed tableware* di medio-alto livello, articoli da regalo (anche da ricorrenza) e prodotti tessile tavola. Inoltre, a partire dal primo gennaio 2022, l'Emittente distribuisce ulteriori prodotti per la casa e per il tempo libero a marchio "WD Lifestyle", in forza di un accordo quadro sottoscritto in data 1° gennaio 2022, avente durata biennale e rinnovo automatico salvo disdetta, per la distribuzione in esclusiva in Europa (Italia esclusa), in Medio Oriente e nel territorio del Maghreb di prodotti per la casa e tempo libero. L'Emittente è inoltre licenziataria dei marchi "Pozzi" e "Castello Pozzi" in forza del contratto di licenza sottoscritto con la controllata Pozzi Brand Diffusion.

Di seguito si riportano le principali categorie merceologiche commercializzate dal Gruppo alla Data del Documento di Ammissione:

#### Tavola

Tale categoria merceologica ricomprende i seguenti principali prodotti:

- piatti in porcellana e melamina;
- tazzame;
- accessori per il servizio;
- bicchieri;
- posate, e
- tovaglie e tovaglioli.



## Cucina

Tale categoria merceologica ricomprende i seguenti principali prodotti:

- coltelleria;
- bilance da cucina;
- contenitori;
- tessile da cucina, e
- mestolame.



## Giftware

Tale categoria merceologica ricomprende i seguenti principali prodotti:

- set caffetteria;
- set teiera, e
- profumatori per ambiente.



## Illuminazione

Tale categoria merceologica ricomprende i seguenti principali prodotti:

- lampade da tavolo, e
- lampade da esterno.



### Tempo libero

Tale categoria merceologica ricomprende i seguenti principali prodotti:

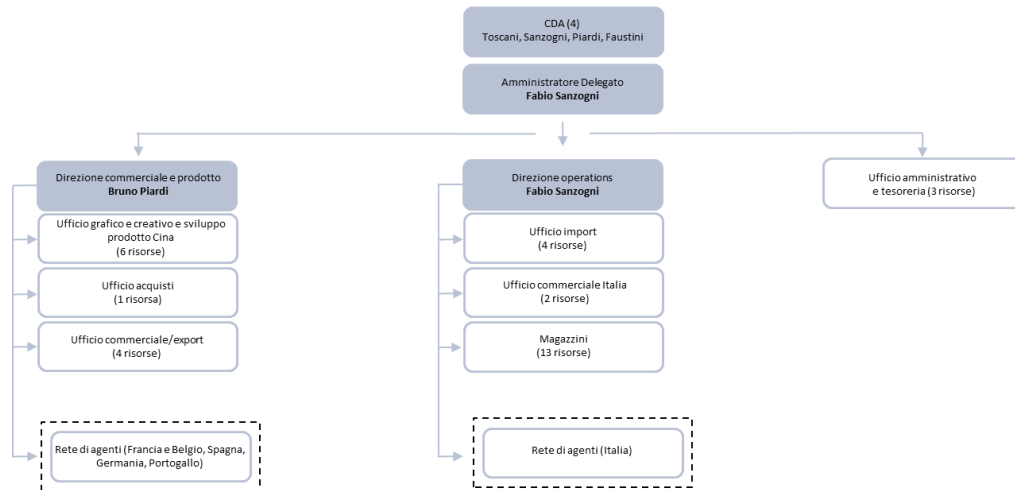
- bottiglie termiche;
- borse termiche;
- zaini;
- casse bluetooth, e
- lunch box.



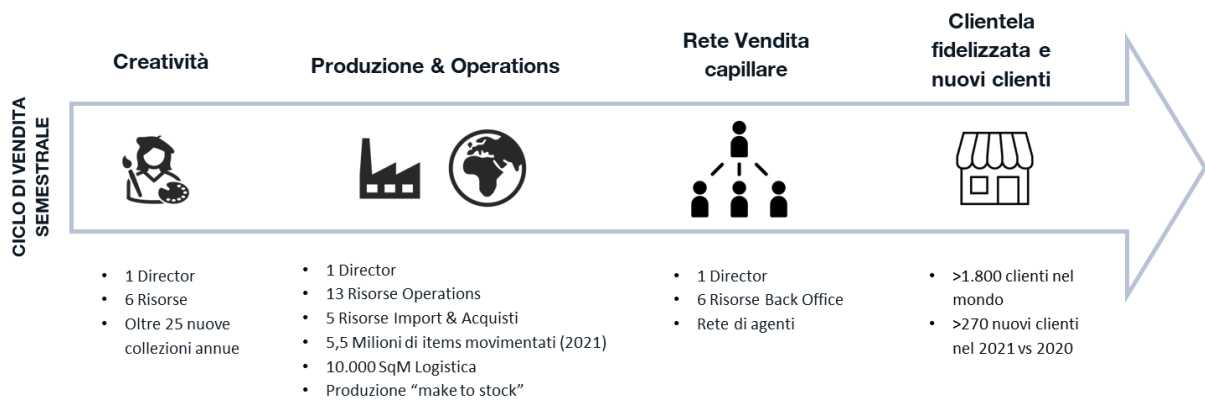
#### 6.1.3 Modello di *business* e catena del valore

L'Emittente è dotato di una solida struttura organizzativa che permette di presidiare l'intera catena del valore.

Il grafico che segue illustra l'organigramma dell'Emittente alla Data del Documento di Ammissione.



Il modello di presidio commerciale adottato dall'Emittente consente, infatti, di mantenere una costante focalizzazione commerciale sull'intero perimetro di *business*, assicurando un efficace presidio della qualità dei prodotti offerti e un elevato livello di soddisfazione della propria clientela.



### Creatività

I prodotti offerti dall'Emittente, contraddistinti, alla Data del Documento di Ammissione, dai marchi "EasyLife" e "WD Lifestyle", si caratterizzano per un rilevante grado di creatività e innovazione, tali da rendere i prodotti assolutamente distintivi e distinguibili dalla concorrenza, nonché molto apprezzati dal mercato.

L'attività di ricerca e sviluppo è incentrata sui seguenti principali obiettivi:

- differenziazione dei propri prodotti mediante l'introduzione di caratteristiche tecniche che consentano una continua innovazione dei prodotti stessi, nonché il miglioramento della qualità e delle specifiche tecniche;
- cura del *design* dei prodotti, al duplice fine di ottimizzarne la funzionalità nonché di soddisfare la domanda sempre più sofisticata della clientela;

La creazione e lo sviluppo di nuovi prodotti è affidato a un *team* creativo interno dell'Emittente, composto da sei risorse, che propone continue soluzioni innovative e di *design*.

In particolare, per quanto concerne le collezioni da tavola, il team creativo propone nuove collezioni entro i due principali momenti di campagna vendita:

- i. ottobre-dicembre per le campagne vendite di gennaio e febbraio con consegne previste per marzo-luglio, riferite al periodo primaverile ed estivo;
- ii. febbraio-maggio per le campagne vendite di giugno-luglio con consegne previste da agosto a fine settembre riferite al periodo invernale ed al Natale.

Le produzioni vengono lanciate dopo qualche settimana di campagna basandosi sulle previsioni di vendita attese, sui dati storici e sui trend di mercato sia per soddisfare la vendita raccolta, sia stimando i potenziali riassortimenti durante la stagione.

L'Emittente genera ogni anno circa 25 nuove collezioni, di cui 12/13 nella prima parte dell'anno e 6/7 nella seconda. La capacità di realizzare ogni anno oltre 25 collezioni rappresenta un fattore chiave per la clientela dell'Emittente, tale da permettere il mantenimento di un forte apporto di novità alla clientela medesima e di massimizzare i risultati economici delle attività passate in quanto ogni collezione rimane in vendita per periodi di tempo prolungati sui diversi canali utilizzati dall'Emittente per commercializzare i propri prodotti.

### **Produzione & Operations**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente produce in *full-outsourcing* i prodotti commercializzati a marchio "EasyLife" attraverso una consolidata e affidabile rete di fornitori presenti in Cina, Europa, inclusa Italia, anche con la propria partecipata italiana Ceramica Phoenix.

La Società disegna anche il *packaging* che viene quindi commissionato direttamente alla fabbrica di prodotto. Analogamente, sceglie la tipologia di materiale, lasciando alla fabbrica l'approvvigionamento.

I rapporti tra l'Emittente e i predetti fornitori non si basano su accordi quadro di durata, ma solo su ordini di acquisto emessi di volta in volta dall'Emittente.

Le materie prime, gli imballaggi e il *packaging*, nonché il prodotto finito acquistato dai fornitori ha avuto un'incidenza pari al 56% del fatturato dell'Emittente al 31 dicembre 2021, esclusa la variazione delle rimanenze.

Quanto al trasporto, l'Emittente opera principalmente con 1 spedizioniere specializzato per le importazioni dalla Cina e con diverse aziende di trasporti per le consegne in tutto il mondo. I trasporti per l'importazione e per la consegna ai clienti dei prodotti, nonché i dazi di importazione, hanno avuto un'incidenza pari al 17% del fatturato dell'Emittente al 31 dicembre 2021.

### **Rete vendita e clientela**

Nel corso del 2021, l'Emittente ha avuto rapporti con oltre 1.800 clienti, ubicati in oltre 75 paesi, rappresentati principalmente da negozi di casalinghi e *retail* specializzato, divisi tra clientela direzionale e clienti *retail*

Al 31 dicembre 2021, i principali canali di vendita dell'Emittente sono i seguenti

- negozi, specializzati nella vendita di articoli casalinghi e similari;
- distributori, che acquistano i prodotti dall'Emittente (da questo punto di vista sono essi stessi clienti dell'Emittente) e li rivendono a selezionati negozi multimarca indipendenti dislocati nel territorio ad essi concesso in esclusiva;
- clienti diretti/direzionali;



- canale promozionale, consistente nell'offerta di merce come premio nei concorsi e nelle campagne con montepremi
- canale on-line, rappresentato sia dal portale e-commerce dell'Emittente, «EasyLife boutique» creato nel 2016 e gestito da un provider esterno, sia dai portali on line dei clienti dell'Emittente.

I distributori, i clienti diretti e il canale promozionale sono gestiti direttamente dal *team* commerciale dell'Emittente, mentre per la raccolta degli ordini e l'interazione con i negozi (oltre 1700 in 60 paesi al 31 dicembre 2021), l'Emittente si avvale:

- in Italia, di un'agenzia generale;
- in Francia, Belgio, Spagna, Germania e Portogallo, di una rete di agenti operanti in tali territori;
- nel resto del mondo, di contatti locali oppure, in alcuni casi, sono i negozi stessi ad inviare gli ordini su catalogo alla Società, attraverso il *back office* commerciale di quest'ultima, ovvero ad interagire con la Società stessa direttamente alle fiere di settore.

La forza vendita ha avuto un'incidenza pari all'8% del fatturato dell'Emittente al 31 dicembre 2021. L'incidenza è circa il doppio verso il canale negozi.

Per mantenere un costante apporto di novità alla clientela, ma altresì massimizzare i risultati economici delle attività passate, le collezioni rimangono in vendita per periodi prolungati attraverso politiche diverse per ciascun canale

- Canale Retail e Distributori: dispone delle collezioni complete disponibili alla vendita e di tutte le novità. Per le collezioni già vendute, inoltre, dispongono di un servizio di riassortimento veloce data la disponibilità a *stock* della merce. Le collezioni più performanti, infatti, vengono riproposte in vendita sia alla clientela fidelizzata, sia alla nuova clientela come prolungamenti di stagione.
- Canale On-Line Flagship stores: dispone di collezioni complete, ma le novità vengono immesse *on-line* dai 6 ai 12 mesi dopo rispetto a quanto è disponibile al retail. Questa attività serve anche per gestire al meglio l'eventuale eccesso di produzione invenduta al *retail* e le collezioni prolungate che non vengono riproposte al *retail*.
- Canale On-Line Marketplace e FlashSales: non dispongono delle collezioni complete e quindi non possono sviluppare il *Themed Tableware* che caratterizza l'azienda. Dispongono di singoli "item", quali ad esempio le tazzine caffè da regalistica, le MUG, i vassoi, ecc. E' il canale residuale per vendere la parte di magazzino disassortito a livello di collezione.

#### 6.1.4 Fattori chiave di successo

A giudizio del *management* dell'Emittente, gli elementi che maggiormente connotano la posizione competitiva attuale e il potenziale di crescita del Gruppo si possono riassumere come segue:

- Creatività distintiva di prodotto: Pozzi Milano riesce a differenziarsi nel settore del TableWare rappresentando un esempio iconico di «*Themed Tableware*» in particolare sulle collezioni di Natale. Inoltre, la produzione continua di nuove collezioni permette di mantenere sempre alta la domanda dei prodotti commercializzati dal Gruppo nonché di essere *player* strategici per il rinnovamento dell'offerta omnicanale. Le 25 nuove collezioni annue rappresentano un investimento annuale capiente per supportare l'aumento delle vendite in tutti gli oltre 75 paesi già presidiati dal Gruppo alla Data del Documento di Ammissione.

- Presenza internazionale: l'azienda è presente in 77 paesi e al 31 dicembre 2021 ha generato circa il 74% del proprio fatturato all'estero. In molti paesi serviti da distributori vi è un potenziale inespresso raggiungibile attraverso il canale on-line e con investimenti da effettuare sulla rete di vendita locale.
- Fidelizzazione clientela e attrazione per nuovi clienti: il Gruppo vanta una forte propensione all'aumento della propria clientela. Il Gruppo, infatti, nel corso del 2021 ha operato con oltre 1.800,00 clienti presenti in diverse aree geografiche e nel periodo 2020/2021 ha incrementato la propria clientela di oltre 270 unità, registrando un aumento della clientela stessa pari al 15%.
- Completezza di gamma: 3 marchi di proprietà ("EasyLife", "POZZI" e "Castello Pozzi") e 1 concesso in licenza per la distribuzione dei prodotti recanti tale marchio (WD Lifestyle), diversamente assortiti per occasione d'uso e posizionamento; presenza di oltre 4.000 articoli codificati in continuo rinnovamento nell'ambito del *tableware* e del *kitchenware*.
- Management con consolidato track record: sulle diverse competenze aziendali in materia commerciale, di *operations* e creatività.
- Profilo finanziario in costante crescita: il Gruppo ha sempre beneficiato di solidi risultati economico finanziari in un mercato con una crescita attesa media del 7% dal 2021 al 2031. Il Gruppo, infatti, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ha incrementato i ricavi del 60% rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.
- Sviluppo canali digitali: consolidamento nelle vendite attraverso i canali digitali, convertendo, ad esempio, il recente successo di *brand awareness* ottenuto su Instagram con il raddoppio dei *followers* dal 2020 alla Data del Documento di Ammissione.
- Complementarietà dei prodotti: avendo un portafoglio prodotti ampiamente diversificato, il Gruppo ha la possibilità di creare sinergie di canale ed economie di gamma attraverso il completamento delle collezioni con altre categorie di prodotto tra cui, *inter alia*, bicchieri, posate.
- Sviluppo del marchio pozzi: possibilità di estendere l'offerta anche verso un posizionamento più alto con la concessione in licenza del marchio "Pozzi".

#### **6.1.5 Nuovi servizi e prodotti**

Alla Data del Documento di Ammissione si rilevano una serie di nuovi prodotti in fase di progettazione e studio che saranno offerti sul mercato con il marchio "Pozzi".

#### **6.1.6 Principali mercati di riferimento e posizionamento competitivo**

Il presente Paragrafo illustra l'andamento e le principali dinamiche dei mercati di riferimento in cui il Gruppo opera, nonché il suo posizionamento competitivo.

Le informazioni sono state riprodotte fedelmente dall'Emittente e, per quanto a conoscenza dello stesso, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni fornite inesatte o fuorvianti.

#### **6.1.7 Principali mercati**

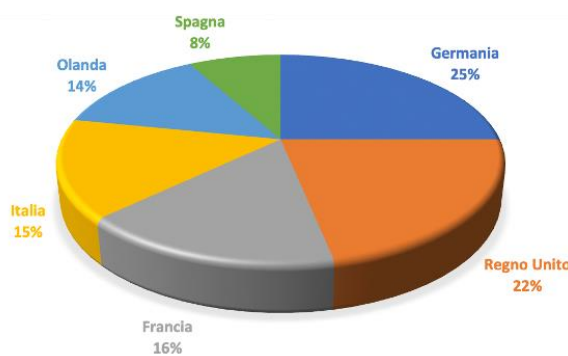
La Società, come indicato anche in precedenza, opera nel mercato dei prodotti per la tavola e per la casa.

Per questo mercato di riferimento, stimato in circa 45 miliardi a livello Mondiale, si prevede una crescita attesa del 6,7% fino al 2031 (fonte: *Transparency Market Research, 2021*), anche a seguito dei seguenti fattori chiave individuati da *Bloomberg, 2021* e da *Grand View Research, 2019* ovvero:

- i. Il cambiamento dello stile di vita post Covid con un maggiore interesse per la cucina casalinga e le cene sociali;
- ii. L'aumento del reddito disponibile;
- iii. La crescita economica nei paesi emergenti;
- iv. La crescita dei settori dell'ospitalità;
- v. L'aumento delle attività di R&D del prodotto (es. riutilizzo e sostenibilità);
- vi. L'espansione dell'industria eCommerce.

A livello geografico, l'Europa detiene un ruolo da protagonista con il 35% della quota di Mercato, seguita dal Nord America con il 16%. L'Asia dimostra il tasso di crescita maggiore. (Fonte: *Future Market Insight*).

A livello europeo, il maggiore mercato è la Germania, seguita da UK e Francia.



Fonte: CBI – Ministry of foreign affairs

Per il mercato, inoltre, è stata effettuata una segmentazione secondo tre criteri chiave:

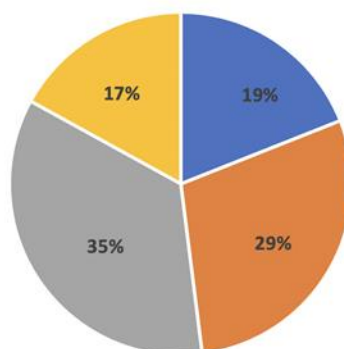
- **per tipo di prodotto**, ovvero *Glassware* per i prodotti in vetro, *Metalware* per i prodotti in metallo, *Ceramicware* per i prodotti in porcellana e ceramica, *Fiberware* per i prodotti in altri materiali tra cui anche la plastica;
- **per utilizzo finale**, ovvero l'utilizzo residenziale o professionale quale il canale Ho.Re.Ca.;
- **per canali di distribuzione**, ovvero negozi specializzati, grande distribuzione organizzata, negozi on line specializzati o generici, siti web aziendali, programmi di fidelizzazione.

La Società è focalizzata soprattutto nel comparto del *ceramicware*, ovvero il mercato delle stoviglie e dei prodotti per la tavola realizzati in porcellana e ceramica, ma presenta nel proprio catalogo, nonostante un'incidenza minima sulle vendite, anche prodotti in melamina, ovvero plastica dura riutilizzabile, prodotti in *metalware* quali posate e prodotti per la cucina, prodotti in *glassware* quali bicchieri, prodotti da tempo libero quali bottiglie termiche, borse termiche e illuminazione

#### **Divisione per tipo di prodotto:**

Di seguito le caratteristiche di ciascun comparto e la quota di mercato attesa secondo rielaborazione del *management* sulla base dei dati di *Grand View Research*.

### Quota di mercato globale (%) per prodotto



■ Articoli in vetro ■ Articoli in ceramica ■ Articoli in metallo ■ Articoli in plastica

Fonte: Grand View Research, 2019 & Rielaborazione del Management aziendale

	Crescita Attesa	Ragioni per la crescita
<b>Articoli in vetro</b>	3,0% entro il 2025	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Domanda in aumento data dalla crescita delle industrie petrolchimiche</li> <li>• Richieste per le loro proprietà sterili</li> <li>• Durevoli nel tempo</li> </ul>
<b>Articoli in metallo</b>	5,50% entro il 2026	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Materiale durevole nel tempo;</li> <li>• Crescente consapevolezza circa i benefici per la salute</li> </ul>
<b>Articoli in ceramica</b>	6,7% entro il 2030	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eccellente isolamento elettrico e termico</li> <li>• Resistente alla corrosione ed all'usura</li> </ul>
<b>Articoli in plastica</b>	2,98% entro il 2027	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Resistenti alla rottura</li> <li>• Ideale per l'uso con i bambini e in ambienti esterni</li> </ul>

#### Divisione per utilizzo finale:

La Società si rivolge solamente al mercato residenziale, che incide il 60% sul totale, mentre il 40% è riservato all'Ho.Re.Ca, a cui vende attraverso i seguenti canali di distribuzione:

- i. rete vendita di agenti, clienti direzionali e *distributor* per distribuire ai negozi specializzati;
- ii. programmi di fidelizzazione dove la parte correlata Promotica S.p.A. è il principale cliente;
- iii. un proprio sito web gestito da un provider esterno <https://easylife.boutique/>, e
- iv. vendita ad operatori on-line quale ad esempio Amazon.

Per il settore commerciale, tipicamente Ho.Re.Ca., si prevede crescita a un CAGR del 6,1% entro il 2027.

I Principali fattori di crescita attesi sono:

- La crescita dell'industria dell'arredamento domestico;

- L'aumento del numero di hotel, ristoranti e altri punti di ristoro.

Caratteristiche chiave dei prodotti Ho.Re.Ca.:

- Prestazioni e durata: ad esempio la porcellana commerciale, o fine china, è generalmente più resistente e durevole delle versioni residenziali, inoltre può essere esposta alle alte temperature richieste dalle lavastoviglie industriali senza problemi;
- Standard di sicurezza maggiori.

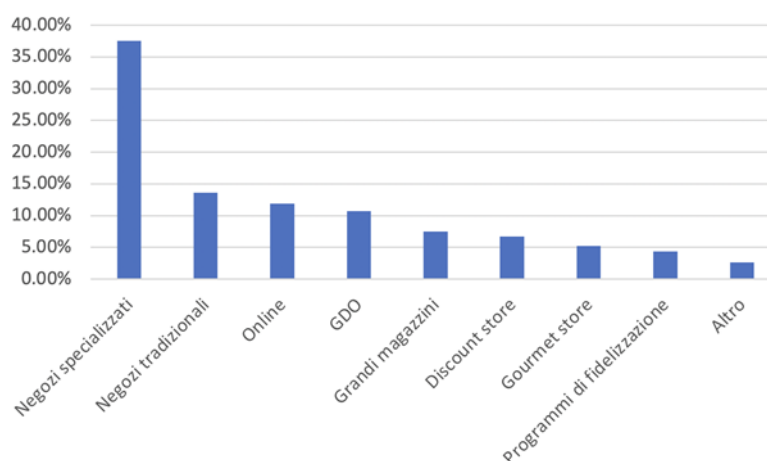
Contemporaneamente, nel settore residenziale è molto importante la frequenza d'acquisto dei prodotti per la tavola che da un estratto del "Rapporto di ricerca "Il mercato italiano di articoli per la tavola", 2019 – di seguito "Rapporto di Ricerca" sono rappresentati come segue:

- Piatti: una volta ogni 25 mesi
- Bicchieri: una volta ogni 16 mesi
- Posate: una volta ogni 27 mesi
- Accessori e complementi: una volta ogni 25 mesi
- Tessile da tavola: una volta ogni 12 mesi
- Pentole e padelle: una volta ogni 5 anni\*

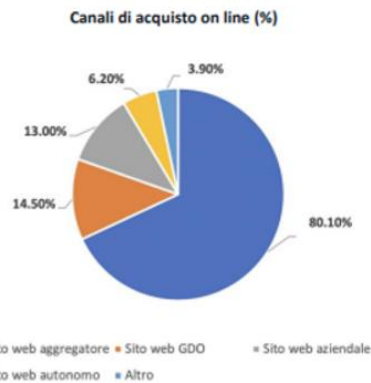
\*Questo dato è considerato come la media tra l'acciaio, che ha una frequenza anche inferiore e l'antiaderente che ha invece una frequenza molto superiore - circa 14 mesi secondo la Ricerca in riferimento al comparto padelle e pentole

#### **Divisione per canale di distribuzione:**

Il settore del Tableware presenta ancora oggi una distribuzione prevalentemente tradizionale, negozi specializzati e negozi tradizionali, per oltre il 50%, come da schema seguente (Fonte: *Rielaborazione del management*)

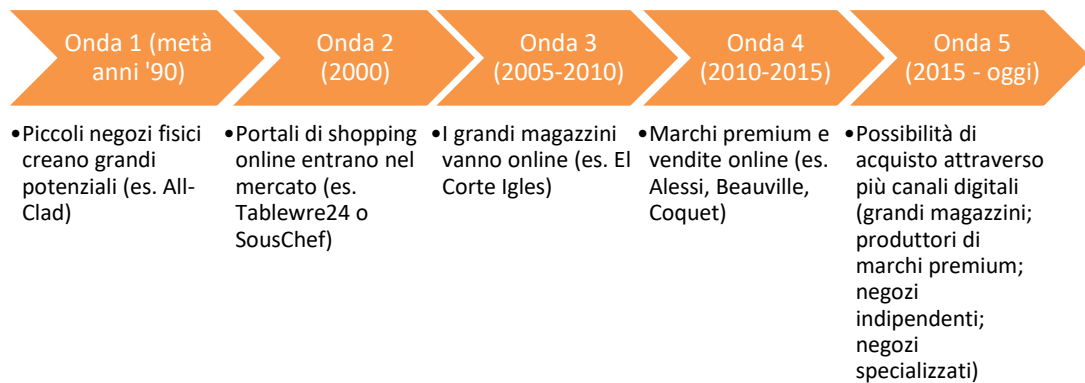


Ricopre un ruolo importante e crescente anche il canale on-line passato da un'incidenza del 17% nel 2018 ad una quota attesa del 25% per il 2025 (Fonte: *Grand View Research e rielaborazione del management*), mentre i programmi di fidelizzazione, rappresentati al 5% come quota di mercato, rappresentano un'opportunità congiunta sia di vendita che di crescita della *brand awareness* presso il pubblico.



### **Evoluzione temporale dei canali distributivi di distribuzione: Online vs Offline**

Di seguito una rappresentazione grafica dell'evoluzione temporale dei canali di distribuzione (Fonte: *Oleto Associates, 2019, Grand View Research e elaborazioni del management*).



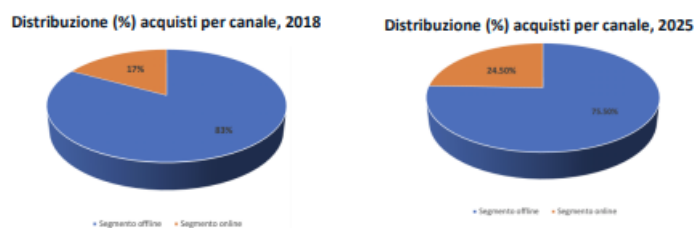
Il segmento offline ha dominato il mercato nel 2018 e ha rappresentato l'83,0% delle entrate totali. La crescita è guidata da:

- Aumento della domanda per il segmento della ceramica;
- Percezione di problemi con la consegna di articoli fragili;
- Differenza di prezzo nei punti vendita locali e in altri mercati all'ingrosso.

Relativamente al segmento online, si prevede di registrare, invece, un CAGR del 7,5% nel 2025. Tale crescita è guidata da:

- Crescente penetrazione di Internet nelle zone rurali;
- Consegne più veloci e affidabili da parte di vari portali online;
- Maggiori possibilità di sostituire i prodotti;
- La preferenza delle nuove generazioni nell'acquisto online.

Di seguito una rappresentazione grafica della distribuzione percentuale degli acquisti per canale nel 2018 e nel 2025. (Fonte *Gran View Research, 2019 ed elaborazioni del management*):



### **Breakdown fatturato della Società per segmento di mercato:**

L'analisi per canale di distribuzione è uno degli elementi principali della strategia di distribuzione della Società che tra il 2020 ed il 2021 ha visto crescere alcuni canali in modo significativo, pertanto, di seguito si riporta un *breakdown* di ricavi per canale per il periodo 2020-2021:

<b>RICAVI PER CANALE (€.000)</b>			
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Delta%</b>
Negozio	8.889	6.041	47%
Distributore	1.776	1.734	2%
Diretto	3.588	2.461	46%
Promozionale	2.513	346	626%
Online	277	199	39%
<b>Totale</b>	<b>17.044</b>	<b>10.781</b>	<b>58%</b>

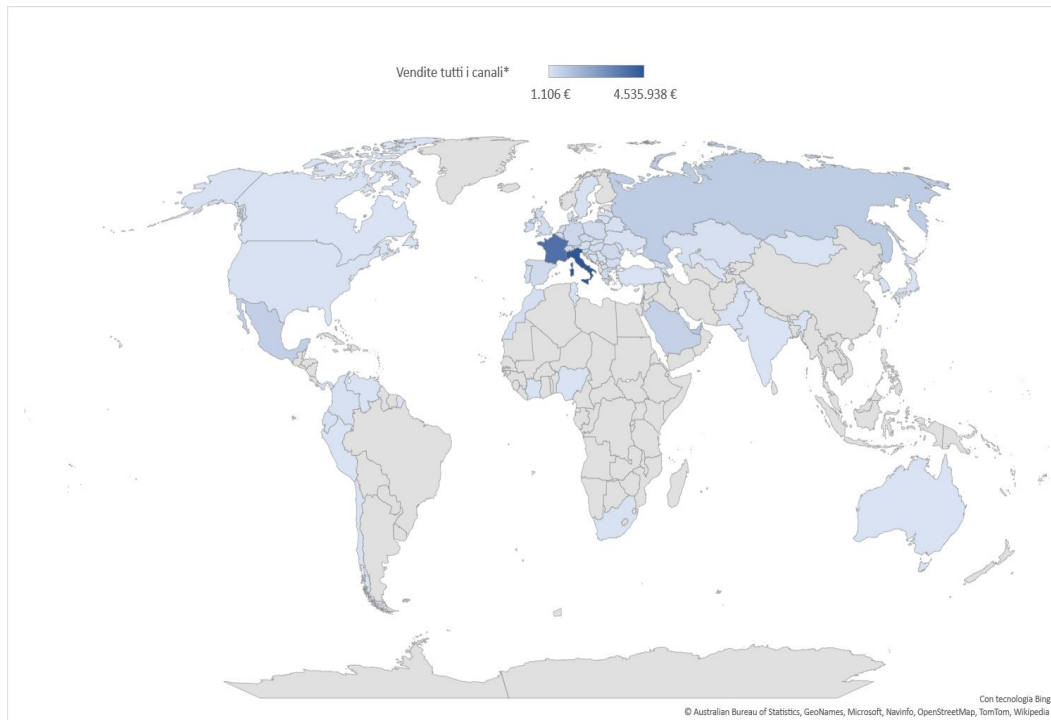
Fonte: elaborazione del management

A livello geografico, nel 2021 la Società ha venduto in oltre 75 paesi nel Mondo e presenta la Francia come mercato principale per i negozi specializzati e l'Italia come mercato principale aziendale considerando anche il canale promozionale e l'e-commerce.

Di seguito un *breakdown* del fatturato dei primi 10 paesi per il 2021 ed uno schema grafico che evidenzia la distribuzione internazionale delle vendite del 2021, dove l'intensità di colore rappresenta il fatturato realizzato nello specifico Paese.

<b>Ranking 2021</b>	<b>Paese</b>	<b>Vendite tutti i canali</b>
1	Italia	4.535.938 €
2	Francia	3.679.494 €
3	Emirati Arabi Uniti	1.012.670 €
4	Russia	745.889 €
5	Messico	646.103 €
6	Arabia Saudita	574.827 €
7	Germania	378.293 €

8	Romania	329.720 €
9	Grecia	289.078 €
10	Spagna	288.900 €



### **Dinamiche e Value drivers del mercato:**

La pandemia di Coronavirus è stata un momento decisivo nella storia dell'*interior design*, che ci costringe a riconsiderare il funzionamento delle nostre case. La sala da pranzo è tra tutte il luogo che ha subito maggiori cambiamenti in questi ultimi due anni. Oggi, infatti, la nuova sala da pranzo serve a simulare l'esperienza del ristorante a casa (*Pingel, The Washington Post, 2021*).

I consumatori odierni sono quindi focalizzati nella ricerca di stoviglie giuste al fine di valorizzare l'esperienza culinaria a casa. Il corretto abbinamento e selezione dell'arredo da tavola è utile alla creazione della giusta atmosfera ed influenza in maniera inconscia anche il sapore del cibo.

Difatti, la ricerca di Spence et al. (2012) evidenzia come gli oggetti non commestibili associati al mangiare ed al bere influenzino le percezioni sensoriali ed il comportamento edonico dei consumatori.

I consumatori hanno, di conseguenza, specifiche richieste:

- Soddisfare le proprie esigenze di gusti distintivi per la “moda a tavola” in continua evoluzione;
- Poter integrare la collezione “moda a tavola” in più fasi (Collectable);
- Soddisfare il proprio bisogno di “moda a tavola” ad un prezzo accessibile.

Parallelamente, si sottolinea la centralità di ulteriori tendenze in corso:



- Maggiore attenzione alla sostenibilità
- Crescente centralità del digitale nel processo di acquisto, dalla fase informativa e decisionale, all'acquisto finale.

L'industria *tableware* è, dunque, sulla sua scia del consumatore che sta diventando sempre più preoccupato delle implicazioni ambientali e sociali della produzione e del consumo (F.B.M., 2020):

- Le aziende odierne devono abbracciare i valori "people-and-planet" al fine di ottenere un vantaggio competitivo in termini di costi e di reputazione.
- Inoltre, la fetta di mercato più ampia – costituita dai Millennials – ha la tendenza a comprare prodotti che contribuiscono a un mondo migliore (F.B.M., 2020). Per queste ragioni, unitamente all'aspetto estetico, secondo il management, vi è stato lo sviluppo e la successiva espansione del mercato di fibre naturali per il settore *tableware*, come legno e bamboo.

Infine, considerando la crescente centralità del digitale nel processo di acquisto per l'acquisto finale, si evidenzia quanto segue:

- 81,5% degli utenti secondo We are social dichiara di cercare on-line un prodotto o servizio prima di acquistarlo;
- 90,4% degli utenti, sempre secondo la stessa fonte, dichiara di aver visitato un sito di vendita on line negli ultimi 12 mesi;
- +20% è la crescita avvenuta a livello globale tra 2020 e 2021 nell'e-commerce dell'arredamento e degli elettrodomestici, +35% in Italia (fonte Osservatori.net);
- secondo Inside Marketing il 79% dei consumatori si fidano delle recensioni, tanto quanto i consigli di un amico o familiare.

Tutte queste tendenze si applicano anche al settore del *tableware* dove si rileva in particolare la necessità:

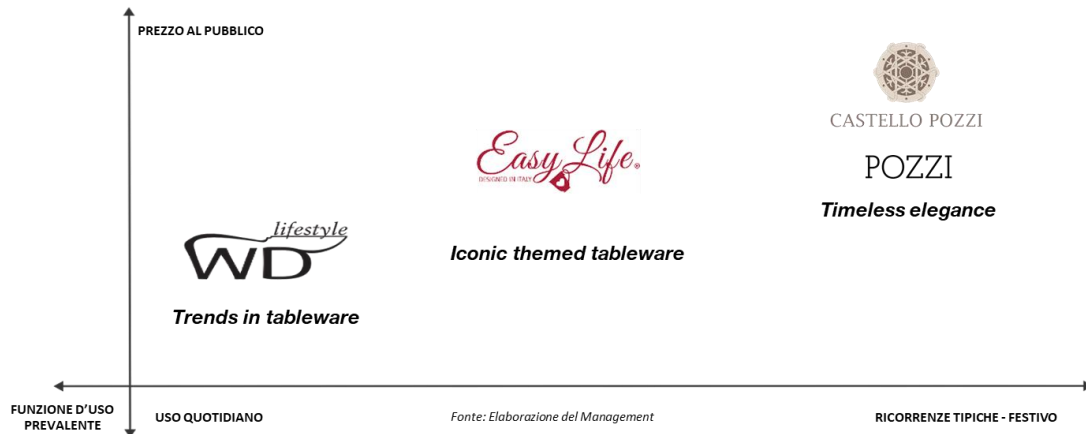
- di poter disporre di quantitativi minimi ridotti o pezzi individuali nell'acquisto on-line, in tempi rapidi, che richiedono quindi stock sempre disponibile;
- in Europa, la richiesta di servizio e di livello del customer service, richiede un hub direttamente presente nel territorio;
- saper offrire un servizio after sales e di reso o sostituzione B2C è un elemento differenziante.

### 6.1.8 Posizionamento competitivo

Il mercato dei prodotti per la tavola, il c.d. *Tableware*, segmentato come indicato nel paragrafo precedente, a livello di operatori è caratterizzato dalla compresenza di:

- marchi storici con diverso posizionamento ed occasione d'uso;
- negozi specializzati di medio livello caratterizzati da un'offerta ampia di articoli tavola e complementi arredo, e
- negozi specializzati o grande distribuzione che puntano sul prezzo a discapito di qualità e creatività definiti l c.d. *category killer*.

La Società, volendo offrire ai propri clienti una gamma completa di prodotti fortemente di tendenza portando il concetto della moda a tavola in maniera accessibile, si confronta con il mercato attraverso il posizionamento competitivo dei marchi di cui è proprietaria o che distribuisce secondo lo schema seguente.



La matrice di posizionamento adottata dalla Società, come si evince dalla figura, indica come asse verticale il prezzo al pubblico (o il valore percepito dal pubblico) e come asse orizzontale la distinzione d'uso, dove per un uso quotidiano si tende ad utilizzare una certa gamma di prodotti e per le ricorrenze, le feste o la regalistica si tende ad utilizzare dei diversi prodotti.

La Società nel distribuire i marchi in portafoglio, si confronta pertanto con gli operatori del settore che operano nel canale retail per il consumatore residenziale per ogni specifica fascia prezzo e occasione d'uso che distribuiscono negli stessi canali o, nel caso dei *category killer*, i cui punti vendita sono in concorrenza con i negozi in cui distribuisce la Società.

Lo schema seguente mostra il posizionamento dei marchi della Società rispetto alla concorrenza:



A livello di dimensione dei competitor e di presenza internazionale dei competitor, è necessario sottolineare come Tognana, Alessi e Richard Ginori sono medie aziende italiane facenti parte di gruppi internazionali quale, ad esempio, Kering per Richard Ginori o partecipate da fondi di investimento come nel caso di Alessi.

A livello internazionale Villeroy Boch è un'azienda quotata in Germania che nel 2021 ha generato 945 Milioni di Euro di fatturato e Wedgwood fa parte del gruppo Fiskars che nel 2021 ha generato 1,2 Miliardi di Euro (tutto il Gruppo)<sup>2</sup>.

Pertanto, la compresenza di realtà di medie dimensioni e di grandi gruppi internazionali permette alle medie imprese di mantenere una propria identità distintiva ma porta il mercato, inevitabilmente e come avviene in altri settori, a tendere verso una concentrazione verso grandi gruppi specializzati.

### **S.W.O.T. Analysis:**

A seguito di un'analisi del management, sono stati evidenziati i punti forza e debolezza, le opportunità e le minacce caratterizzanti Pozzi Milano.

In particolare, la Società è dotata di una linea di offerta prodotti a grande impatto sulla creatività e ad un'ampia offerta merceologica che viene portata sul mercato attraverso un modello di business snello e consolidato. Il successo di Pozzi si basa su un ufficio creativo interno di alto standing professionale e partnership strategiche di lunga durata con i principali fornitori del settore nonché sulla fidelizzazione della clientela – ottenuta anche attraverso un servizio ad hoc con alti tassi di soddisfazione - e della rete vendita. La superiorità della *value proposition* offerta da Pozzi si riscontra, tra gli altri, nel successo consolidato della linea natalizia e nella quota di export in rilevante crescita.

Inoltre, l'Emittente è impegnata in un allargamento del mercato con marchio Pozzi in tutte le sue declinazioni.

Per quanto riguarda i punti di debolezza, la Società è caratterizzata da una dimensione aziendale ridotta e si confronta sul mercato con grandi gruppi internazionali. Inoltre, ha volumi e-commerce molto contenuti e risulta ancora da migliorare il presidio dei dati di vendita e digitali (es. sell-out e analisi comportamentali degli utenti). Infine, il negozio tradizionale risulta in fase di concentrazione e riduzione.

D'altro canto, il mercato offre notevoli opportunità a Pozzi tra le quali:

- Trend di mercato in crescita costante;
- Grande potenziale del settore e-commerce mono-brand e multi-brand;
- Ottenimento di Economie di Gamma tramite M&A;
- Allargamento di gamma per il mercato Ho.Re.Ca.

Inoltre, in aggiunta all'elenco puntato di cui sopra, si sottolineano due importanti tendenze emerse in tempi recenti quali l'incremento dell'importanza della sostenibilità con conseguente allargamento dei prodotti e il cambiamento di abitudini post Covid dei consumatori risultante in una maggiore spesa per gli articoli della "tavola".

Oltre ad opportunità, la Società è esposta ad alcune minacce relative alla difficoltà a reperire risorse qualificate da un punto di vista tecnico e creativo nel settore, nonché alla presenza di grandi players internazionali e di un settore che tende alla concentrazione. Infine, è rilevante tenere conto di scenari macroeconomici che hanno un forte impatto sulla *industry* di riferimento quali aumento dei trasporti, delle materie prime, dei costi energetici, ecc.

## **6.2 Fatti rilevanti nell'evoluzione delle attività dell'Emittente**

L'attività dell'Emittente origina alla fine degli anni 80 con la costituzione, nel 1986, da parte dell'imprenditore Daniele Gnutti, di Delta Group Design S.r.l., società operante nel settore dei

---

<sup>2</sup> Fonte: siti web <https://www.villeroyboch-group.com/> ; <https://fiskarsgroup.com/>

prodotti casalinghi, specializzata nella produzione di oggetti in materiale termoplastico e termoindurente, che, in data 19 ottobre 1998, trasforma la sua forma giuridica in “società per azioni”.

Nel 1999 Delta Group Design S.p.A. acquisisce l'intero capitale sociale di Nuova R2S S.p.A., ampliando così la produzione e commercializzazione di prodotti decorati per la casa.

Nel 2005, viene creato e registrato il marchio “EasyLife”, di titolarità di Nuova R2S S.p.A., al fine di distribuire prodotti recanti tale marchio a negozi specializzati nella vendita di prodotti per la casa.

A partire dal 2006, e sino al 2010, Nuova R2S S.p.A. intraprende un processo volto al cambiamento del proprio modello di *business*, passando dalla distribuzione in GDO ad una distribuzione specializzata dei prodotti commercializzati, caratterizzata da una rete di vendita presidiata in modo diretto e un incremento della qualità dei prodotti stessi attraverso la produzione di nuove collezioni realizzate in porcellana pregiata “bone china”.

In data 21 novembre 2016, Nuova R2S S.p.A. cambia la propria denominazione sociale in Easy Life S.p.A..

Con lo sviluppo delle piattaforme digitali *online*, Easy Life S.p.A. avvia la vendita dei prodotti commercializzati a numerosi *player* digitali e – in linea con i propri *competitor* – crea un proprio *shop online* denominato “EasyLife Boutique”.

In data 29 dicembre 2016, Delta Group Design S.p.A. si fonde per incorporazione nella Easy Life S.p.A..

Il 14 novembre 2019 viene costituito l'Emittente con la denominazione di Easy Life S.r.l., con capitale sociale interamente detenuto da Easy Life S.p.A..

In data 16 dicembre 2019, l'assemblea dei soci dell'Emittente delibera un aumento di capitale per Euro 1.000,00, interamente sottoscritto da Easy Life S.p.A. attraverso il conferimento di un proprio ramo di azienda attivo nella fabbricazione e commercializzazione di articoli per la casa e similari, nell'ottica di acquisire nuove aree di mercato.

Con atto del 16 dicembre 2019, Promotica S.r.l., società fondata e di titolarità dell'imprenditore Diego Toscani, acquista da Easy Life S.p.A. una quota di partecipazione del capitale sociale dell'Emittente pari al 90%.

Con atto del 28 settembre 2020, Promotica S.p.A. (già Promotica S.r.l.), prima dell'ammissione alle negoziazioni della stessa sul mercato Euronext Growth Milan, mediante scissione parziale, conferisce in una società di nuova costituzione, HoDT S.r.l. (detenuta al 100% da Diego Toscani), la propria quota di partecipazione (pari al 90%) nel capitale sociale dell'Emittente. Successivamente, con atto di fusione del 14 dicembre 2020, HoDT S.r.l., si fonde per incorporazione nell'Emittente.

Nel 2021, con l'obiettivo di incrementare le vendite, viene realizzata e implementata dall'Emittente una nuova strategia digitale il cui punto cardine è rappresentato da una maggiore presenza e attività sui *social network* nonché da un rafforzamento dell'e-commerce finalizzato all'incremento delle vendite attraverso tale canale.

In data 17 marzo 2022, l'Emittente trasforma la sua forma giuridica in “società per azioni” assumendo la denominazione Pozzi Milano S.p.A..

### **6.3 Strategia ed obiettivi**

Il Gruppo intende continuare nel proprio processo di crescita ed espansione sia per linee interne che per linee esterne mediante l'adozione delle linee strategiche di seguito descritte.

#### Crescita per linee interne

- **Crescita organica ed efficientamento della struttura organizzativa:** il Gruppo mira ad a realizzare una crescita organica e un efficientamento della propria struttura organizzativa attraverso le seguenti principali linee direttrici:
  - (i) sviluppo di nuove linee di prodotti recanti il marchio “EasyLife”, “WD Life Style” (in collaborazione con il licenziante) e “Pozzi”, marchio quest’ultimo che il Gruppo intende utilizzare in tutte le sue possibili derivazioni quali, a titolo di esempio, “Pozzi Milano”, “Pozzi Milano 1876” e “Castello Pozzi” attraverso l’utilizzo del logo figurativo registrato;
  - (ii) ampliamento del portafoglio clienti anche attraverso il potenziamento della rete commerciale.
- **Brand building dei marchi proprietari:** il Gruppo intende migliorare la conoscibilità e forza dei propri marchi “Easy Life” e “Pozzi” attraverso le seguenti principali linee direttrici:
  - (i) rafforzamento della presenza *online* mediante utilizzo di *social network*, il coinvolgimento di *influencer* selezionati e, in generale, la messa in atto di una *digital strategy* finalizzata ad accrescere la conoscibilità dei marchi di titolarità del Gruppo;
  - (ii) organizzazione di eventi presso il Castello Pozzi, storica *location* del *brand* “Pozzi”;
  - (iii) sviluppo di specifiche campagne di comunicazione finalizzate ad accrescere la *brand awareness*.
- **Internazionalizzazione pluricanale e pluriprodotto:** il Gruppo intende procedere ad una internalizzazione pluricanale e pluriprodotto attraverso le seguenti principali linee direttrici:
  - (i) sviluppo B2B e B2C sui canali tradizionali di distribuzione nonché sui vari *marketplace* digitali selezionati mediante la sottoscrizione di appositi accordi di *partnership*;
  - (ii) incremento della *brand awareness* attraverso lo svolgimento di mirate attività di *marketing* che avranno luogo nell’ambito di numerose piattaforme digitali anche non proprietarie;
  - (iii) consolidamento della presenza nei mercati esteri attraverso la costituzione di nuove filiali;
  - (iv) valorizzazione del marchio “Pozzi” e delle sue declinazioni nelle varie classi merceologiche registrate attraverso una politica di *licensing* a terzi mirata alla diffusione della *brand awareness* e alla realizzazione di una *royalty strategy*.

#### Crescita per linee esterne

Il Gruppo intende realizzare le proprie strategie di crescita anche attraverso mirate operazioni di *partnership* e acquisizione di aziende o partecipazioni in società italiane o estere operanti sia nel proprio mercato di riferimento (o in mercati assimilabili) sia in settori complementari, con l’obiettivo di creare sinergie strategiche (quali, *inter alia*, ampliamento della gamma prodotti e rafforzamento del *network*, dei servizi e della base clienti) e valorizzare il marchio “Pozzi”, anche in termini di fatturato e di *customer value*.

#### **6.4 Dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione**

Alla Data del Documento di Ammissione, l’Emittente non dipende dall’utilizzo di brevetti, licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, concessioni ovvero da procedimenti di fabbricazione.

#### **6.5 Marchi di titolarità del Gruppo**

Alla Data del Documento di Ammissione il Gruppo è titolare dei marchi figurativi riportati nella tabella sottostante.

Marchio	Nazione	Tipo Registrazione	Status	Data Domanda	Numero Domanda	Data Registrazione	Numero Registrazione	Scadenza Rinnovo	Classi	rif. B&Z
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Armenia	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP AM
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Australia	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8,9,14,16,21,24	29492/WP AU
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Azerbaijan	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8,21	29492/WP AZ
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Bahrain	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8,21	29492/WP BH
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Belarus	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8,21	29492/WP BY
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Bosnia-Herzegovina	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8,21	29492/WP BA
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Brasile	Nazionale	In attesa di registrazione	30/11/2021	925064149	n/a	n/a	n/a	21	36423
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Canada	Nazionale	Registrato	14/03/2016	1769687	7/03/2019	1016749	7/03/2034	8, 9, 14, 16, 21, 24, 27	30209

<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Cina	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	21	29492/WP CN
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Colombia	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP CO
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Cuba	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP CU
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Cipro	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/WP CY
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Ecuador	Nazionale	In attesa di registrazione	16/12/2021	SENADI-2021-90763	n/a	n/a	n/a	21	36413
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Egitto	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/WP EG
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Unione europea	Europeo	Registrato	17/11/2014	13465224	17/04/2015	13465224	17/11/2024	8, 9, 14, 16, 21, 24, 27	29496
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Francia	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP FR
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Georgia	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP FE
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Hong Kong	Nazionale	Registrato	17/04/2015	303377241	11/08/2016	303377241	16/04/2025	8, 14, 16, 21, 24	29688



<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	India	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/WP IN
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Indonesia	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP ID
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Iran	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 14, 16, 21, 24	29492/WP IR
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Israele	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP IL
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Italia	Nazionale	Registrato	17/11/2014	0001652384	28/10/2015	0001652384	17/11/2024	8,9,14, 16,21 24,27	29492
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Giappone	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/WP JP
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Kazakhstan	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/WP KZ
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Corea del Sud	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 14, 16, 21, 24	29492/WP KR1
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Kuwait	Nazionale	In attesa di registrazione	29/12/2021	2021/014222	n/a	n/a	n/a	21	36414
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Macedonia	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP MK
<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Malesia	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP MY

<b>EASY LIFE Logo &amp; figura</b>	Mauritius	Nazionale	In attesa di registrazione	15/12/2021	MU/M/202 1/35185	n/a	n/a	n/a	21	36412
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Messico	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP MX
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Moldova	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP MD
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Mongolia	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP MN
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Montenegro	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP ME
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Marocco	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP MA
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Nuova Zelanda	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP NZ
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Norvegia	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP NO
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Oman	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	36415 OM
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Pakistan	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP PK
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Filippine	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP PH

<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Qatar	Nazionale	In attesa di registrazione	4/01/2022	153631	n/a	n/a	n/a	21	36415
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Russia	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 14, 21, 24	29492/WP RU
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Arabia Saudita	Nazionale	In attesa di registrazione	27/12/2021	329814	n/a	n/a	n/a	21	36416
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Serbia	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/WP RS
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Singapore	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP SG
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Sud Africa	Nazionale	In attesa di registrazione	23/11/2021	2021/35929	n/a	n/a	n/a	21	36418
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Svizzera	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/WP CH
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Siria	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP SY
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Thailand	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WPTH
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Tunisia	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP TN
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Turkey	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21	29492/WP TR

<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Ucraina	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/WP UA
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Emirati Arabi Uniti	Nazionale	In attesa di registrazione	20/01/2022	369164	n/a	n/a	n/a	21	36417
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	UK	Nazionale	Registrato	17/11/2014	13465224	17/04/2015	UK00913465224	17/11/2024	8, 9, 14, 16, 21, 24, 27	29496-GB
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	U.S.A	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21	29492/WP US
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Uzbekistan	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP UZ
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	Vietnam	Internazionale	In attesa di registrazione nella Nazione di designazione	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 21	29492/WP VN
<b>EASY LIFE logo &amp; figura</b>	WIPO	Internazionale	Registrato	27/04/2015	1274475	27/04/2015	1274475	27/04/2025	8, 9, 14, 16, 21, 24	29492/W
<b>NUOVA R2S logo e figura</b>	Italia	Nazionale	Registrato	7/05/2004	MI2004C004643	10/02/2014	1578737	7/05/2024	16, 20, 21, 24	28771
<b>Pozzi</b>	U.S.A.	Nazionale	Registrato	30/05/2018	87941933	19/11/2019	5911770	30/05/2028	3, 18, 25	n/a
<b>Pozzi</b>	Unione europea	Europea	Registrato	15/10/2007	6367056	17/07/2008	6367056	15/10/2027	25	n/a
<b>Pozzi</b>	UK	Nazionale	Registrato	15/10/2007	UK00906367056	17/07/2008	UK00906367056	15/10/2027	25	n/a

<b>Pozzi</b>	Unione europea	Europea	Registrato	08/04/2009	8207987	26/10/2009	8207987	08/04/2029	3, 8, 9, 11, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 24, 25, 26, 27, 43	n/a
<b>Pozzi</b>	UK	Nazionale	Registrato	08/04/2009	UK00908207987	26/10/2009	UK00908207987	08/04/2029	3, 8, 9, 11, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 24, 25, 26, 27, 43	n/a
<b>Pozzi</b>	Internazionale	Internazionale	Registrato	21/12/2009	1028128	21/12/2009	1028128	21/12/2029	3, 18, 25	n/a
<b>Castello Pozzi &amp; figura</b>	Unione europea	Europea	Registrato	15/04/2009	8216913	13/11/2009	8216913	15/04/2029	3, 8, 9, 11, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 24, 25, 26, 27, 43	n/a
<b>Castello Pozzi &amp; figura</b>	UK	Nazionale	Registrato	15/04/2009	UK00908216913	13/11/2009	UK00908216913		3, 8, 9, 11, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 24, 25, 26, 27, 43	n/a
<b>Pozzi</b>	Hong Kong	Nazionale	In corso di registrazione	n/a	305912677	n/a	n/a	n/a	8, 21, 24	n/a

## 6.6 Brevetti di titolarità del Gruppo

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo è titolare dei brevetti riportati nella tabella sottostante:

Brevetto	Nazione	Tipo Registrazione	Status	Data Domanda	Numero Domanda	Data Registrazione	Numero Registrazione	Scadenza Rinnovo
Tagliere	Germania	Convalida EP/EA	Registrato	11/01/2012	12150829.5	01/05/2013	2476354	11/01/2023
Tagliere	Francia	Convalida EP/EA	Registrato	11/01/2012	12150829.5	01/05/2013	2476354	11/01/2023
Tagliere	Italia	Convalida EP/EA	Registrato	11/01/2012	502013902173230	01/05/2013	2476354	11/01/2023
Tagliere trasformabile	Italia	Primo deposito	Registrato	14/01/2011	102011901906553	31/10/2013	1403726	14/11/2023

## 6.7 Nomi a dominio

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è titolare dei seguenti nomi di dominio:

- easylifedesign.it;
- easylife.boutique
- pozzimilano.it;
- pozzimilano.com;
- pozzi1876.it;
- pozzi1876.com;
- r2s.it.

## 6.8 Certificazioni

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo non dispone di certificazioni.

## 6.9 Fonti delle dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale

Per quanto riguarda il posizionamento competitivo dell'Emittente e le fonti delle relative informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.8 del Documento di Ammissione.

## 6.10 Investimenti

### 6.10.1 Investimenti effettuati

Gli investimenti dell'Emittente in immobilizzazioni immateriali effettuati al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021 sono riportati nella tabella che segue:

<b>Immobilizzazioni immateriali (Euro/000)</b>	<b>Costi impianto e ampliamento</b>	<b>Diritti di brevetto ind. e diritti utilizzo opere ingegno</b>	<b>Concessioni, licenze e marchi</b>	<b>Avviamento</b>	<b>Totale</b>
Incrementi 2020	3	20	4	71	<b>97</b>
Incrementi 2021	0	37	20	0	<b>57</b>
<b>Totale</b>	<b>3</b>	<b>57</b>	<b>23</b>	<b>71</b>	<b>154</b>

- Incrementi avvenuti nell'esercizio 2020  
L'incremento dell'avviamento è dovuto all'imputazione ad avviamento del disavanzo derivante dall'operazione di fusione inversa della società HODT S.r.l.  
L'incremento registrato nella voce brevetti ed opere d'ingegno è relativo principalmente ai costi sostenuti per brevetti.
- Incrementi avvenuti nell'esercizio 2021  
L'incremento registrato nella voce brevetti ed opere d'ingegno è relativo principalmente ai costi sostenuti per brevetti e costi per software.  
L'incremento registrato nella voce Licenze e marchi ed opere d'ingegno è relativo principalmente a costi per marchi.

Gli investimenti dell'Emittente in immobilizzazioni materiali effettuati al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021 sono riportati nella tabella che segue:

<b>Immobilizzazioni materiali (Euro/000)</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Totale</b>
Incrementi 2020	0	8	<b>8</b>
Incrementi 2021	0	31	<b>31</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

Gli incrementi avvenuti nell'esercizio 2020 e 2021 negli Altri beni si riferiscono principalmente all'acquisto di macchine d'ufficio e arredi per esposizioni e fiere.

Gli investimenti dell'Emittente in immobilizzazioni finanziarie effettuati al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021 sono riportati nella tabella che segue:

<b>Immobilizzazioni finanziarie (Euro/000)</b>	<b>Partecipazioni</b>	<b>Crediti</b>	<b>Totale</b>
Incrementi 2020	0	6	<b>6</b>
Incrementi 2021	275	15	<b>290</b>
<b>Totale</b>	<b>275</b>	<b>21</b>	<b>296</b>

- Incrementi avvenuti nell'esercizio 2020  
L'incremento registrato nella voce Crediti è relativo a cauzioni su locazioni
- Incrementi avvenuti nell'esercizio 2021  
L'incremento registrato nella voce Crediti è dovuto per 1 migliaia di Euro a depositi cauzionali e per 14 migliaia di Euro al finanziamento infruttifero concesso dall'Emittente alla partecipata Ceramica Phoenix S.r.l. in data 29 ottobre 2021.  
L'incremento registrato nella voce Partecipazioni è dovuto all'acquisto nell'esercizio 2021 della quota di partecipazione pari al 19,30% del capitale sociale di Ceramica Phoenix S.r.l.

La partecipazione nella società Ceramica Phoenix S.r.l. acquistata a 275 migliaia di Euro è stata svalutata al 31/12/2021 per 226 migliaia di Euro al fine di recepire la perdita di valore ritenuta durevole.

#### **6.10.2 Investimenti in corso di realizzazione**

Salvo quanto di seguito indicato, alla Data del Documento di Ammissione non vi sono investimenti in corso di realizzazione che rappresentano impegni definitivi e/o vincolanti per il Gruppo.

La Società ha sottoscritto in data 13 aprile 2022, per la propria quota di pertinenza, un aumento di capitale deliberato dalla società partecipata Ceramica Phoenix S.r.l. L'aumento di capitale complessivo deliberato dall'assemblea di Ceramica Phoenix S.r.l. è stato di Euro 2.500.000 e la quota di pertinenza sottoscritta da Pozzi Milano S.p.A. è di Euro 482.624,08 di cui versati alla Data del Documento di Ammissione Euro 217.180,83 e la restante parte dovrà essere versata entro il 31 dicembre 2022.

#### **6.10.3 Investimenti futuri**

Con riferimento agli investimenti futuri, si segnala che non sono stati assunti impegni in tal senso da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alla Data del Documento di Ammissione.

#### **6.10.4 Joint venture e imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da poter avere un'incidenza notevole sulla valutazione delle attività e passività, della situazione finanziaria o dei profitti e delle perdite dell'Emittente stesso**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non è parte di *joint venture* e non detiene partecipazioni diverse da quelle descritte nel successivo paragrafo 7.2 e 7.3

#### **6.11 Problematiche ambientali**

Alla Data del Documento di Ammissione il Gruppo non è a conoscenza di problematiche ambientali relative all'attività svolta dallo stesso e ai suoi impianti.



## 7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### 7.1 Descrizione del gruppo a cui appartiene l'Emittente

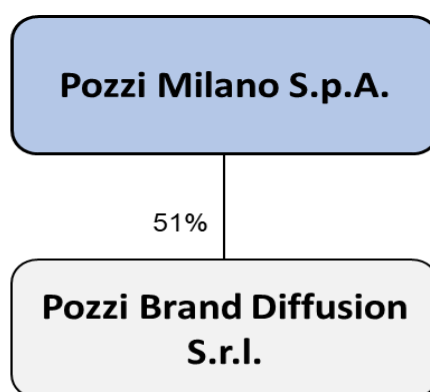
Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 63% da Diego Toscani (Presidente del Consiglio di Amministrazione), per l'7,50% da Fabio Sanzogni (Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente), per il 9% da CRYN Finance S.A. - SPF (società controllata da Rinaldo Denti), per il 7% da Rinaldo Denti, per il 6,5% da Delia S.r.l., per il 4% da Alvise Gnutti, per il 2% da Gabriele Maifredi e per l'1% da Alessandro Tiefenthaler.

Per maggiori informazioni in merito ai principali azionisti dell'Emittente si rinvia al Capitolo 13, Paragrafo 13.1 del Documento di Ammissione.

### 7.2 Descrizione delle società del Gruppo

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente controlla al 51% Pozzi Brand Diffusion, società costituita nel gennaio 2022 con l'obiettivo principale di concedere in licenza il marchio "Pozzi" a primari licenziatari per le diverse categorie merceologiche che compongono il "Pozzi Lifestyle".

Di seguito viene riportata una rappresentazione grafica del Gruppo alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione della partecipazione detenuta dall'Emittente nella sua controllata.



Il restante 49% del capitale sociale di Pozzi Brand Diffusion S.r.l. è detenuto da Rinaldo Denti.

### 7.3 Società partecipate dall'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente detiene una partecipazione pari al 38,5% del capitale sociale di Ceramiche Phoenix S.r.l., società che produce ceramiche per la tavola *made in Italy* e che produce per conto dell'Emittente i prodotti appartenenti alla linea "handmade". Il restante 61,5% del capitale sociale è detenuto, per il 51,5%, da FIRE S.r.l., e per il 10% da 24 soci di minoranza rappresentanti soggetti del territorio, tra cui Promotica S.p.A. con una quota dell'1,2%.

## 8 CONTESTO NORMATIVO

### 8.1 Premessa

Il Gruppo, nello svolgimento della propria attività, ritiene di operare in sostanziale conformità alla normativa descritta.

Il Gruppo è soggetto alla normativa generalmente applicabile alle imprese commerciali (incluse tra l'altro la normativa giuslavoristica, la normativa antincendio, la normativa per la tutela dei consumatori, la normativa sulla protezione dei dati, la normativa sulla salute e sicurezza dei lavoratori).

Eventuali modifiche delle suddette disposizioni normative e regolamentari possono avere impatti indiretti, anche significativi, sull'operatività e sull'organizzazione aziendale del Gruppo.

In particolare, il Gruppo è sottoposto al rispetto della seguente normativa in ragione della tipologia di attività svolta.

- Normativa in materia di protezione dei dati personali

In data 25 maggio 2018 è diventato direttamente applicabile in tutti gli Stati membri dell'Unione Europea il Regolamento UE 679/2016 (il "GDPR") relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali. Il GDPR prevede, in particolare:

- sanzioni fino all'importo di Euro 20 milioni o al 4% del fatturato globale annuale per ciascuna violazione;
- requisiti stringenti per il consenso che l'interessato è tenuto, in specifici casi, a prestare;
- diritti rafforzati per gli interessati, ivi incluso il diritto alla portabilità dei dati o il "diritto all'oblio", che prevede, in alcune circostanze, la cancellazione permanente dei dati personali dell'interessato;
- l'obbligo per i titolari del trattamento di mettere in atto misure tecniche e organizzative adeguate per garantire un livello di sicurezza adeguato al rischio.

In Italia in data 20 settembre 2018 è entrato in vigore il D.Lgs. 101/2018, che adegua le disposizioni del D.Lgs. 196/2003 (il "Codice Privacy") a quelle del predetto GDPR.

- Normativa in materia di proprietà intellettuale

Le principali fonti normative in materia di marchi, brevetti e disegni sono: (i) il "Codice dei diritti di proprietà industriale" (D.lgs. 10 febbraio 2005, n. 30), come successivamente modificato e integrato, (ii) la Convenzione di Parigi per la protezione della proprietà industriale e (iii) gli accordi c.d. TRIPs (*Trade Related Aspects of Intellectual Property Rights*), relativi agli aspetti dei diritti di proprietà intellettuale attinenti al commercio.

In particolare, con riferimento alla tutela dei brevetti si segnalano: (i) il *Patent Cooperation Treaty*, come successivamente modificato e integrato, che prevede la protezione unificata dei brevetti nei paesi aderenti alla convenzione mediante il deposito di una domanda internazionale unificata di brevetto; nonché (ii) la Convenzione sul Brevetto Europeo che prevede un'unica procedura di deposito, esame e concessione dell'attestato di brevetto per tutti i paesi designati e aderenti alla convenzione stessa; seppur tale Convenzione risulti pienamente recepita nell'ordinamento italiano con il D.lgs. 19 febbraio 2019 n. 18, a seguito di un ricorso di legittimità costituzionale instaurato innanzi alla Corte Costituzionale tedesca, l'applicazione della normativa del brevetto unitario risulta ad oggi sospesa.

Per quanto concerne la tutela dei marchi si segnalano, *inter alia*: (i) l'Accordo di Madrid del 14 aprile 1891, come successivamente modificato e integrato ed il Protocollo di Madrid 27 giugno

1989, che prevedono una procedura unificata di deposito del marchio presso tutti i paesi designati e aderenti alla convenzione; (ii) l'Accordo di Nizza del 15 giugno 1957 sulla classificazione internazionale dei prodotti e dei servizi ai quali si applicano i marchi di fabbrica o di commercio, come successivamente modificato ed integrato; (iii) la Direttiva (UE) 2015/2436 del 16 dicembre 2015 concernente il ravvicinamento delle legislazioni degli Stati Membri in materia di marchi d'impresa (attuata in Italia con il Decreto legislativo 20 febbraio 2019, n. 15); (iv) il Regolamento sul Marchio Comunitario (n. 1101/2017 del 14 giugno 2017), come successivamente modificato ed integrato dal Regolamento (UE) n. 2018/625 e dal Regolamento (UE) n. 2018/626 della Commissione, entrambi del 5 marzo 2018 che istituisce un titolo unico ed indivisibile avente efficacia in tutto il territorio comunitario; nonché (v) il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/626 della Commissione, del 5 marzo 2018, recante modalità di applicazione di talune disposizioni del regolamento (UE) 2017/1001 del Parlamento europeo e del Consiglio sul marchio dell'Unione europea, e che abroga il regolamento di esecuzione (UE) 2017/1431.

Infine, con riferimento alla protezione giuridica dei disegni e modelli, si segnala la Direttiva 98/71/CE (con effetto di armonizzazione della disciplina a livello comunitario), il Regolamento (CE) n. 6/2002 del 12 dicembre 2001 (integrato da ultimo dal Regolamento (CE) 18 dicembre 2006, n. 1891/2006), relativo a disegni e modelli comunitari e l'Accordo di Locarno del 1968, sulla classificazione internazionale dei disegni industriali, come successivamente modificato e integrato. Il Regolamento (CE) 21 ottobre 2002, n. 2245, si aggiunge inoltre al quadro regolatorio esposto, segnando le modalità di esecuzione del sopra citato Regolamento (CE) n. 6/2002 del 12 dicembre 2001.

- Normativa sulla responsabilità da prodotto

La responsabilità del venditore è individuata dalla disciplina generale dei vizi della cosa prevista dal Codice Civile. In materia di compravendita, il venditore è tenuto a garantire al compratore che la cosa venduta sia esente da vizi.

Di conseguenza – ai sensi dell'art. 1490 del Codice Civile – il compratore che acquisti una cosa affetta da vizi che la rendano inidonea all'uso a cui è destinata o ne diminuiscano in modo apprezzabile il valore ha diritto ad ottenere (i) la risoluzione del contratto o (ii) la riduzione del prezzo. Sul compratore che invoca tale titolo di tutela contrattuale, grava l'onere di provare la sussistenza del vizio.

L'art. 1495 del Codice Civile prevede la decadenza del diritto di garanzia del compratore se questi non denuncia al venditore i vizi entro 8 giorni dalla scoperta del vizio stesso e la prescrizione dell'azione dopo un anno dalla consegna. Il compratore – ai sensi dell'art. 1497 del Codice Civile – ha diritto di ottenere la risoluzione del contratto anche per vizio di qualità, ovvero se la cosa venduta manca delle qualità essenziali per l'uso a cui è destinata.

In aggiunta alle tipologie descritte, resta operante per il compratore danneggiato da prodotti difettosi anche la tutela extracontrattuale ai sensi dell'art. 2043 del Codice Civile, ovvero la responsabilità attribuita in capo a chi – con condotta dolosa o colposa – provoca ad altri un danno ingiusto. L'azione si prescrive in 5 anni dal giorno in cui il danneggiato ha avuto o avrebbe dovuto avere conoscenza del danno ed implica l'onere per il danneggiato di dimostrare la sussistenza (i) del fatto illecito commesso con dolo o colpa, (ii) del danno subito e (iii) del nesso di causalità tra i due. L'onere di provare l'elemento soggettivo (dolo e colpa) rappresenta la differenza principale rispetto alla disciplina della responsabilità da prodotto difettoso.

- Normativa sulla tutela dei consumatori

Il D.lgs. 6 settembre 2005 n. 206, come successivamente modificato e integrato (il "**Codice del Consumo**"), contiene le norme dell'ordinamento poste a tutela del consumatore, inteso quale "*persona fisica che agisce per scopi estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta (art. 3, lett. a)*".

In particolare, la vendita dei beni ai consumatori, le relative garanzie e la tutela del consumatore a fronte dei difetti di conformità del bene venduto, nonché la tutela da prodotti difettosi, sono

disciplinate dagli articoli da 114 a 135 del Codice del Consumo. Gli articoli 130, 131 e 132 disciplinano la c.d. "garanzia legale di conformità" che tutela il consumatore in caso di acquisti di prodotti difettosi, mal funzionanti o non rispondenti all'uso dichiarato dal venditore o al quale quel bene è generalmente destinato. Tale garanzia è obbligatoria, inderogabile e ha durata pari a due anni dalla consegna del bene. Gli articoli 128 e 133 del Codice del Consumo contengono, invece, la disciplina della c.d. "garanzia convenzionale" che consiste in qualsiasi impegno di un venditore o di un produttore, assunto nei confronti del consumatore senza costi supplementari, a rimborsare il prezzo pagato, sostituire, riparare o intervenire altrimenti sul bene di consumo, qualora esso non corrisponda alle condizioni enunciate nella dichiarazione di garanzia medesima o nella relativa pubblicità.

Il Codice del Consumo contiene inoltre la disciplina della vendita nei contratti a distanza (tra cui la vendita *on-line*) e nei contratti negoziati fuori dei locali commerciali (artt. 49-59). Tra le disposizioni di maggiore interesse, l'art. 49 regola gli obblighi di informazione ai quali il professionista è vincolato nella conclusione di questa tipologia di contratti e richiede che tali obblighi siano informati a parametri di chiarezza, comprensibilità e adeguatezza, sia con riferimento al particolare mezzo di comunicazione utilizzato, sia avendo riguardo alla natura dei beni e dei servizi oggetto del contratto. In tale contesto, occorrerà che siano fornite informazioni quali: le caratteristiche principali dei beni o dei servizi nella misura adeguata al supporto; l'identità, l'indirizzo geografico e i riferimenti del professionista; il prezzo totale dei beni o servizi, comprensivi delle imposte; le modalità di pagamento; l'esistenza del diritto di recesso e un promemoria circa l'esistenza della garanzia legale di conformità dei beni.

L'art. 52 del Codice del Consumo disciplina il diritto di recesso in favore del consumatore prevedendo un periodo di 14 giorni dall'acquisizione del possesso del bene – in caso di contratti traslativi di beni – e dalla conclusione del contratto – nel caso di prestazione di servizi – per recedere dal medesimo contratto. Se il professionista non fornisce al consumatore l'informazione sul diritto di recesso, tale periodo termina dodici mesi dopo la fine del periodo di recesso iniziale, come sopra descritto.

- Normativa in materia di sicurezza sul lavoro

Le norme in materia di salute e di sicurezza dei lavoratori nel luogo di lavoro sono contenute nel D.Lgs. n. 81/2008 (il "**Decreto 81/08**") emanato per riordinare e coordinare la relativa disciplina.

Il Decreto 81/08 stabilisce il modo in cui devono essere obbligatoriamente effettuate una serie di azioni preventive, come la valutazione dei rischi in azienda e, conseguentemente, debbano essere adottati una serie di interventi per il miglioramento della sicurezza e della salute dei lavoratori ivi inclusi: (i) l'adeguamento delle strutture, degli impianti e delle attrezzature; (ii) il controllo di natura sanitaria, (iii) i corsi di formazione e tutti gli altri aspetti obbligatori, la cui carenza o mancanza potrebbe esporre l'azienda a significative sanzioni.

Il Decreto 81/08 prevede l'istituzione e la nomina all'interno dell'azienda di specifiche figure (R.S.P.P., il rappresentante dei lavoratori, ecc.) tra le quali il datore di lavoro, che dovrà procedere ad effettuare una valutazione dei rischi presenti in azienda, adottare le misure di prevenzione e di protezione che possano eliminare o contenere i rischi ed assicurarsi che ogni lavoratore sia adeguatamente formato e informato.

## 9 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

### 9.1 Tendenze più significative manifestatesi recentemente nell'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita dalla chiusura dell'ultimo esercizio fino alla Data del Documento di Ammissione

Dal 31 dicembre 2021 alla Data del Documento di Ammissione, nonostante la diffusione della pandemia di Covid-19, (a) non si sono manifestate tendenze significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, in grado di condizionare, in positivo o in negativo, l'attività dell'Emittente; e (b) non si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari dell'Emittente.

### 9.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso

Alla Data del Documento di Ammissione, fatto salvo quanto indicato nel Documento di Ammissione (e, in particolare nella Sezione Prima, Capitolo 4 - Fattori di Rischio), la Società non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

#### *Situazione epidemiologica da COVID-19*

A seguito dell'emanazione da parte del Governo italiano di alcuni provvedimenti in risposta all'emergenza epidemiologica da COVID-19 a partire dal mese di febbraio 2020, l'Emittente ha adottato la modalità di lavoro agile (c.d. "smart working") per lo svolgimento delle attività abitualmente tenute presso i propri uffici. Nel medesimo periodo, l'Emittente ha fatto limitato ricorso per circa 21 risorse alla Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria prevista dal D.L. 17 marzo 2020, n. 18, convertito con L. 24 aprile 2020, n. 27 (c.d. "Decreto Cura Italia").

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha ripreso a svolgere tutte le proprie attività nella sua sede operativa.

Non si rilevano né si sono rilevati problemi di sospensione o cancellazioni di ordini significativi da parte di clienti e/o fornitori a causa dell'emergenza epidemiologica da COVID-19. In considerazione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, l'Emittente ha implementato presso la sua sede le misure previste dal "Protocollo condiviso di regolamentazione per il contrasto e il contenimento del Covid-19 negli ambienti di lavoro" del 14 marzo 2020, come successivamente modificato e integrato, e assunto le dovute misure cautelative, nel rispetto di quanto previsto dai Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri, dalle circolari ministeriali, dalle ordinanze della Protezione Civile, nonché dalle indicazioni diffuse dalle altre autorità presenti sul territorio. Indipendentemente dal rispetto della normativa vigente in materia e dai presidi posti in essere, l'Emittente è altresì esposto in termini generali a potenziali casi di COVID-19, nonché al potenziale inasprimento della normativa in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro in conseguenza dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non dispone di analisi o di dati di mercato che tengano conto degli impatti della situazione epidemiologica da COVID-19, ancora in corso in Italia e nel resto del mondo alla Data del Documento di Ammissione, sull'andamento dei mercati in cui la Società opera.

## 10 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI

### 10.1 Organi di amministrazione, direzione e controllo e principali dirigenti

#### 10.1.1 Consiglio di amministrazione

Ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto sociale, l'amministrazione dell'Emittente è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 11 (undici) membri nominati dall'Assemblea, di cui almeno 1 (uno), scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor ovvero sulla base dei diversi criteri di volta in volta vigenti ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, dovrà essere dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4 del TUF.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Ammissione, nominato dall'assemblea ordinaria del 29 aprile 2022 e successivamente integrato con delibera assembleare del 16 giugno 2022 con la nomina di un ulteriore membro, Rossana Faustini, subordinata alla condizione sospensiva dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan degli Strumenti Finanziari, rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono indicati nella tabella che segue.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Diego Toscani (*)	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Brescia 10 luglio 1971
Fabio Sanzogni (*)	Vice Presidente e Amministratore Delegato	Lumezzane (BS) 16 gennaio 1969
Rossana Faustini (**)	Amministratore indipendente	Firenze (FI) 4 luglio 1957
Bruno Piardi (*)	Amministratore	Lumezzane (BS) 20 giugno 1963

(\*) Amministratore esecutivo

(\*\*) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, terzo comma, del TUF.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale della Società.

Tutti i componenti del consiglio di amministrazione della Società posseggono i requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF.

Si riporta di seguito un breve *curriculum vitae* dei membri del consiglio di amministrazione.

#### Diego Toscani

Diego Toscani nasce a Brescia il 10 luglio 1971. Dopo aver conseguito la laurea in economia e commercio presso l'Università degli Studi di Brescia, ricopre il ruolo di Junior Marketing Manager presso Groupe Couzon a Thiers (Francia) e, a partire dal 1997, il ruolo di Responsabile Commerciale presso Pintinox S.p.A., azienda *leader* nella produzione di casalinghi in acciaio inossidabile, per la gestione del canale GDO e promozionale. Successivamente, a partire dal 2000, ricopre il ruolo di Direttore Commerciale presso Recom S.p.A. e nell'ambito di tale esperienza professionale matura l'idea di diventare imprenditore e di utilizzare l'importante esperienza acquisita lungo il corso degli anni passati. Nel 2003 fonda Promotica S.p.A. (già Promotica S.r.l.) che nel corso di pochi anni diventa uno dei primari *player* attivi nel mercato

*loyalty* in Italia e che, nel corso 2020, viene ammessa alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan. Diego Toscani fa il suo ingresso nella Società nel dicembre 2019. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di azionista di maggioranza della Società.

### **Fabio Sanzogni**

Fabio Sanzogni nasce a Lumezzane il 16 gennaio 1969. Nel 1988 termina gli studi presso l'istituto d'istruzione secondaria superiore Primo Levi di Sarezzo e inizia la sua carriera lavorativa come Production Manager presso Vivenzi S.p.A., azienda di famiglia specializzata nella produzione di manufatti per la casa in materiale plastico, dove contribuisce in maniera significativa alla crescita e allo sviluppo aziendale, ricoprendo un ruolo fondamentale nei processi di acquisizione di alcune aziende tra le quali Delta Group Design S.p.A., e ponendo particolare attenzione all'integrazione della parte *operations*. A seguito degli importanti risultati conseguiti nel corso degli anni, nel 1999 il Consiglio di Amministrazione di Delta Group Design S.p.A. lo chiama a dirigere la parte *operations* dell'Emittente dove è anche referente commerciale per i clienti per il settore promozionale e *loyalty*. Dal 2019 è membro del Consiglio di Amministrazione di Pozzi Milano e alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di Amministratore Delegato e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

### **Rossana Faustini**

Rossana Faustini nasce a Firenze il 4 luglio 1957. Dopo aver conseguito la laurea in scienze economiche, nel 1984 si iscrive all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Firenze. Dal 1995 è inoltre iscritta al Registro dei Revisori Contabili e dal 1997 all'Albo dei Consulenti Tecnici d'Ufficio del Tribunale di Firenze e, a partire dal 2012, ricopre il ruolo di Mediatore Civile e Commerciale. Dal 2013 è membro del Consiglio Territoriale di Disciplina dell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Firenze. Le competenze professionali maturate durante il corso della propria carriera professionale si espandono a molteplici campi tra cui, a titolo esemplificativo, quello amministrativo contabile, diritto societario e controllo di gestione e consulenza aziendalistica. Tra le esperienze di maggiore rilievo si ricorda l'incarico di Presidente del Collegio Sindacale ricoperto presso una società ammessa alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan nonché di Revisore Unico Economico Finanziario ricoperto presso il comune di Murlo. Rossana Faustini fa il suo ingresso nella Società il 16 giugno 2022 dove alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di Amministratore indipendente.

### **Bruno Piardi**

Bruno Piardi nasce a Lumezzane il 20 giugno 1963. Inizia la sua carriera lavorativa all'età di 15 anni presso Ellegibi S.r.l., azienda artigianale attiva nel settore casa e all'età di 19 anni consegue il diploma in Ragioneria. Nel 1987, decide di cambiare realtà ed inizia a prestare la propria attività lavorativa presso Punto Casa, azienda allora operante nel settore della casa, dove ricopre il ruolo di *Import Manager* e, grazie a una spiccata conoscenza delle lingue straniere nonché del mercato di riferimento, riesce a conseguire importanti risultati. Nel 1989 viene assunto dalla Delta Group Design S.p.A. per ricoprire il ruolo di commerciale e, in tale contesto, inizia a confrontarsi con *buyers* di stampo internazionale, operanti in Europa, Stati Uniti, Sud America, Asia e Medio Oriente, apprendendo anche la lingua francese e spagnola. Dopo una forte esperienza maturata nel settore vendite, inizia a dedicarsi alla fase di sviluppo dei prodotti diventando il responsabile aziendale di tale area. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre nell'Emittente la carica di Amministratore e svolge l'attività di *Product, Sales & Marketing Director*.

Nella tabella che segue sono indicate, per quanto a conoscenza dell'Emittente, tutte le società di capitali o di persone in cui i componenti del consiglio di amministrazione della Società siano, o siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con indicazione circa il loro *status* alla Data del Documento di Ammissione.

Nome e Cognome	Società	Carica / partecipazione	Stato della carica
<b>Diego Toscani</b>	Promotica S.p.A.	Socio Unico	In essere
		Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato.	
	Dieci.Sette S.r.l.	Socio Unico	In essere
		Amministratore Unico	In essere
	Better Side S.r.l.	Socio	In essere
	Ceramica Phoenix S.r.l.	Amministratore	In essere
	Grani & Partners S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Vedrai S.p.A.	Amministratore	In essere
O.P.S. S.r.l.	Amministratore Delegato e Legale Rappresentante ex art. 2 L. n. 287/91	Cessata	
	Socio	Cessata	
<b>Fabio Sanzogni</b>	Pepita Cafè S.r.l.	Socio	In essere
		Amministratore	In essere
	G.C.A. S.r.l. (già Easy Life S.p.A.)	Amministratore Delegato	Cessata
<b>Rossana Faustini</b>	Ecoteam S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	I.D.E.A. S.p.A. – in liquidazione	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Costruzioni Meozzi S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Fla.mat. S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Etrurialucegas S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Marina sul Cagliana di Fenice Nautica S.r.l. S.A.P.A. – Società Benefit	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Il Regalo S.r.l.	Revisore Unico	In essere
	Carra Distribuzione S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
		Revisore dei Conti	In essere
Aerotecnica S.p.A.	Sindaco Supplente	In essere	



	Taccetti S.r.l.	Sindaco Supplente	Cessata
	Comune di Murlo	Revisore Economico Finanziario	Cessata
	Logisan S.p.A.	Sindaco Supplente	In essere
		Sindaco Effettivo	Cessata
	F.LLi Meozzi S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Cessata
	Carra Distribuzione S.r.l.	Revisore Unico	Cessata
	L'Ormezzano – Società Cooperativa	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Bottega Manifatturiera Borse S.p.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	Frendy Energy S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Cessata
	Frendy Scotta S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	Cessata
	Tre Soldi S.A.S. Di Romano Massimo e C.	Socio Accomandante	In essere
<b>Bruno Piardi</b>	G.C.A. S.r.l. (già Easy Life S.p.A.)	Consigliere Delegato	Cessata

Per quanto a conoscenza della Società, nessuno dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

*Poteri attribuiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'Amministratore Delegato e all'Amministratore Bruno Piardi*

Con delibera del 27 giugno 2022, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Fabio Sanzogni, Amministratore Delegato della Società e attribuito ai suoi membri i seguenti poteri:

A. Al Consigliere Diego Toscani:

- (a) sottoscrivere operazioni relative alla concessione o modifica di affidamenti bancari di qualunque natura e specie, compreso operazioni di factoring anche non bancario, e di sottoscrivere contratti di mutuo e di leasing, sino ad un importo massimo di euro 1.000.000,00 (unmilione); resta ferma la competenza del Consiglio di Amministrazione in composizione collegiale in relazione al rilascio e all'assunzione da parte della Società di garanzie, avalli e fidejussioni, reali e personali anche a favore di terzi.

B. Al Consigliere Fabio Sanzogni:

- (a) tutti i poteri, in forma disgiunta e con firma singola, di ordinaria amministrazione sino ad un importo massimo di Euro 1.000.000,00 (*unmilione/00*) per singola operazione e da calcolarsi sul singolo anno nel caso di contratti di durata pluriennale, quanto precede per tutto quanto non

sia riservato per legge o per statuto alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione e/o dell'Assemblea dei Soci e, comunque, con espressa esclusione dei poteri di cui al punto (c) che segue che restano di competenza esclusiva dell'organo amministrativo in composizione collegiale;

(b) sottoscrivere operazioni relative alla concessione o modifica di affidamenti bancari di qualunque natura e specie, compreso operazioni di factoring anche non bancario, e di sottoscrivere contratti di mutuo e di leasing, sino ad un importo massimo di euro 500.000,00 (*cinquecentomila*);

(c) i seguenti poteri sono riservati alla competenza del Consiglio di Amministrazione in composizione collegiale:

- i. acquisto, sottoscrizione, permuta di partecipazione e/o interessenze;
- ii. cessione o permuta di partecipazione e/o interessenze;
- iii. acquisto, sottoscrizione, permuta o assunzione in affitto, di aziende o rami di azienda e costituzione di joint-venture;
- iv. cessione, concessioni in affitto o permuta di aziende o rami di aziende, diritti di opzione o warrant;
- v. cessione totale o parziale e/o concessioni in licenza di marchi, brevetti, diritti di privativa industriale e/o diritti di proprietà intellettuale in genere;
- vi. rilascio e assunzione da parte della Società di garanzie, avalli e fidejussioni, reali e personali anche a favore di terzi;
- vii. acquisto e/o cessione e/o permuta di beni immobili e terreni, anche attraverso contratti di leasing;
- viii. delibere assembleari nella società controllate;

(d) la qualifica di datore di lavoro ai sensi dell'articolo 2, comma 1, lett. b) d. lgs. 81/2008 e di delegare ad esso i necessari poteri affinché, in nome e per conto della società medesima, compia, assumendone diretta responsabilità, tutti gli atti ed espleti tutte le funzioni per provvedere direttamente ed autonomamente a quanto ritenuto necessario ed utile per il costante, puntuale rispetto, adeguamento ed aggiornamento alla normativa ed alle regole di buona tecnica in materia di sicurezza ed igiene del lavoro, di salvaguardia dell'ambiente e di prevenzione degli incendi, con riferimento a tutte le normative vigenti ed ai campi di applicazione delle medesime. In particolare, all'Amministratore Delegato, quale datore di lavoro ai sensi dell'art. 2 comma 1 lett b) d. lvo 81/2008, vengono conferiti nella specifica materia della sicurezza sul lavoro, della prevenzione degli infortuni, della tutela dell'ambiente:

- a. la facoltà di nominare una o più persone tecnicamente qualificate per investirle delle specifiche funzioni, anche di controllo e di sorveglianza connesse alla tutela antinfortunistica e di igiene sui luoghi di lavoro, nonché' alla prevenzione in materia di inquinamento al fine della migliore salvaguardia dell'ambiente. in particolare, si sollecita tale determinazione per l'adempimento delle funzioni tecniche di costante adeguamento alla normativa vigente, di controllo, di sorveglianza, di manutenzione e di verifica delle strutture aziendali e del livello di formazione e informazione dei dipendenti. una volta individuate la persona o le persone competenti, il procuratore potrà delegare alle medesime tutti i poteri che si renderanno necessari, utili ed opportuni ai fini del rispetto delle normative vigenti e della tutela della società;
- b. la rappresentanza, ad ogni effetto, della società stessa avanti a tutti gli enti ed organi pubblici e privati preposti all'esercizio delle funzioni di vigilanza, verifica e controllo, previste dalle normative generali e particolari relativamente alla prevenzione degli infortuni, all'igiene del lavoro, alla tutela dell'ambiente ed alla prevenzione incendi, compreso l'istituto nazionale di

assicurazione contro gli infortuni sul lavoro (I.N.A.I.L.), anche ai fini e per gli effetti di cui al d.p.r. n. 1124/1965, nonché, salva diversa disposizione da parte del consiglio di amministrazione, la facoltà di sottoporre e far sottoscrivere a quest'ultimo le polizze per la copertura assicurativa della società contro i danni da responsabilità civile per terzi e per dipendenti e quante altre opportune e necessarie per manlevare la società da qualsiasi danno;

- c. la facoltà di consultare, quando ne ravvisasse la necessità, consulenti tecnici di fiducia della società;
- d. tutti i più ampi poteri decisionali e di firma, con autonomia di spesa, nell'ambito dei criteri amministrativi della società, disponendo dei relativi supporti finanziari, necessari all'espletamento delle attività delegate al procuratore, inclusi, tra gli altri, quelli che a titolo meramente esemplificativo, sono qui di seguito elencati:
  - 1. provvedere autonomamente alla programmazione, organizzazione, gestione, verifica e controllo di tutte le attività intese a dare attuazione ed adempimento alle norme previste in materia di sicurezza ed igiene ambientale, nonché di tutela dell'aria, dell'acqua e del suolo per quanto necessario in ragione delle attività di impresa. In particolare, il predetto, cui viene conferito ogni potere di determinazione ed iniziativa, potendo così egli agire con le stesse prerogative del suo dante causa ed in sostituzione dello stesso quanto a funzioni ed autonomia decisionale e patrimoniale, nell'ambito dei criteri amministrativi della società, si dovrà occupare, con l'ausilio dei servizi allo scopo istituiti ed esistenti, di tutte le problematiche connesse e conseguenti all'applicazione delle norme di legge emanate ed emanande in materia. Egli dovrà, pertanto, effettuare le spese di pronto intervento, di ordinario consumo e di necessità connesse al presente mandato, nonché tutti gli investimenti necessari, anche determinando i rapporti contrattuali, le spese e gli oneri relativi con altre imprese ed enti specializzati preposti alla salvaguardia dell'incolumità della salute;
  - 2. dovrà rivolgere particolare attenzione, per l'assolvimento dell'incarico affidatogli, alla normativa vigente riguardante, a titolo meramente esemplificativo: a) l'igiene e sicurezza nei luoghi di lavoro anche con riferimento ai cantieri temporanei o mobili; b) la tutela in materia ambientale; c) la prevenzione incendi; d) la gestione dei rifiuti;
  - 3. predisporre ed applicare una adeguata normativa interna di disposizioni generali e di ordini di servizio conformi alla legislazione vigente;
  - 4. provvedere affinché, nell'ambito dell'organigramma e delle rispettive responsabilità dei sottoposti, si osservi un costante e rigoroso adempimento delle misure previste, nonché l'osservanza delle stesse disponendo opportune ispezioni;
  - 5. provvedere a valutare i rischi aziendali e ad elaborare il relativo documento nelle forme di cui agli artt. 28 e 29 d. lvo 81/2008, curando che venga indetta, secondo le modalità e i termini stabiliti dall'art. 35 d. lvo 81/2008, la riunione periodica;
  - 6. svolgere tutti i necessari adempimenti per individuare le misure di prevenzione e predisporre conseguentemente i programmi di attuazione delle stesse;
  - 7. organizzare, all'interno dell'azienda ovvero dell'unità produttiva, il servizio di prevenzione e protezione, in particolare individuandone e nominandone - se del caso e se consentito dagli artt. 31 co. 6 e 34 d. lvo 81/2008 anche nella propria persona - il responsabile, preventivamente accertandone attitudini e capacità adeguate nel rispetto della normativa regolatrice della materia e previa consultazione del rappresentante dei lavoratori;
  - 8. provvedere a consultare, secondo i casi e le modalità previsti dalla legge, una volta eletto o designato, il rappresentante per la sicurezza, nonché fornire al servizio di prevenzione e protezione informazioni in merito alla natura dei rischi, all'organizzazione del lavoro, alla programmazione ed attuazione delle misure preventive e protettive, alla

descrizione degli impianti e dei processi produttivi ai dati del registro infortuni e delle malattie professionali, alle prescrizioni degli organi di vigilanza;

9. consentire ai lavoratori di verificare, nei modi previsti dalla legge, mediante il loro rappresentante istituzionale, l'applicazione delle misure di sicurezza e di protezione della salute;
10. provvedere a fornire, promuovere, organizzare e sovrintendere alla massima informazione dei lavoratori presenti in azienda circa gli eventuali rischi specifici cui possono essere esposti in quanto connessi alla lavorazione, con riferimento alle peculiari mansioni in concreto esercitate, nonché' in ordine ai rischi per la sicurezza e la salute connessi all'attività dell'impresa in generale, diffondendo le norme di prevenzione, sicurezza ed igiene con ogni idoneo mezzo che ne possa rendere più utile, immediata ed esauriente la conoscenza; attendere alla formazione particolare e generale dei singoli lavoratori, anche mediante l'organizzazione e la tenuta di specifici corsi, se del caso con incarico a una o più società di servizi;
11. aggiornare costantemente le misure di prevenzione, in relazione ai mutamenti organizzativi e produttivi che abbiano rilevanza ai fini della salute e della sicurezza del lavoro, ovvero in relazione al grado di evoluzione della tecnica della prevenzione e della protezione;
12. disporre, controllare ed esigere, anche in applicazione delle norme disciplinari, che tutti osservino le norme di legge e le disposizioni interne in materia di sicurezza, igiene e tutela ambientale, utilizzando in modo appropriato tutto quanto messo a loro disposizione;
13. nell'ambito della corretta attività di formazione dei lavoratori, provvedere a vigilare affinché' tutti i dispositivi di sicurezza ed i mezzi personali di protezione siano sempre adeguati ai rischi, vengano correttamente utilizzati e siano in perfetto stato di efficienza, avvalendosi per tale controllo di personale preposto, deputato a tale funzione per disposizione di legge o per organigramma aziendale, che dovrà segnalare per i provvedimenti disciplinari del caso quei dipendenti che non utilizzino o impieghino irregolarmente o manomettano i mezzi personali di protezione;
14. organizzare la predisposizione delle cautele di carattere generale relative agli ambienti e posti di lavoro e passaggio, e quelle di carattere particolare per quanto attiene specificatamente alla costruzione, manutenzione e destinazione delle scale fisse e mobili, dei ponti sospesi, dei parapetti, degli impianti di illuminazione, delle difese antincendio, contro le scariche atmosferiche, ecc.;
15. adottare tutte le misure preventive, tecniche, organizzative e di informazione necessarie per lo svolgimento delle attività che comportino la movimentazione manuale dei carichi, nonché' quelle di equivalente natura e portata previste dalle normative vigenti;
16. in relazione alle necessità della sicurezza del lavoro, se necessario previo ottenimento delle autorizzazioni e concessioni richieste dalla legge, curare le operazioni di manutenzione e riparazione degli edifici e delle opere destinate ad ambienti o posti di lavoro, compresi i servizi accessori, gli impianti, le macchine, gli apparecchi, le attrezzature, gli utensili e gli strumenti, nonché' gli apprestamenti di difesa;
17. provvedere alla predisposizione ed adozione dei mezzi personali di protezione generica e specifica dei lavoratori ed all'approntamento e funzionamento dei soccorsi di urgenza;
18. in generale, provvedere alla tenuta in efficienza e al costante miglioramento dei dispositivi e dei mezzi di protezione;

19. predisporre i piani di emergenza per i casi di pericolo grave ed immediato previsti dalla normativa vigente, dando piena e concreta attuazione a tutte le prescrizioni ivi contenute;
20. conservare e compilare secondo i dettami di legge il registro degli infortuni sul lavoro;
21. verificare costantemente la rispondenza alle disposizioni di legge di tutte le macchine, strumenti, utensili e quanto altro, adeguandoli alle nuove tecnologie in materia di sicurezza, igiene ed ecologia, nonché' a quanto richiesto dalla normativa di prevenzione incendi;
22. assicurare l'adozione delle necessarie misure di protezione riguardanti le macchine in generale, e particolarmente il funzionamento e la dislocazione di motori, trasmissioni ed ingranaggi, e comunque predisporre le prescritte protezioni di ciascuna determinata operazione o macchina, apparecchiatura o impianto o attività di utilizzazione di materie o prodotti pericolosi o nocivi;
23. disporre le necessarie misure di prevenzione per i mezzi, gli apparecchi e le modalità di sollevamento, di trasporto ed immagazzinamento, anche per quanto concerne la sicurezza delle macchine, dei ganci, dei freni, delle funi e delle catene, degli arresti e dei dispositivi di segnalazione, ecc.;
24. attuare ogni misura necessaria di igiene nei locali e negli spazi di proprietà o in uso alla società, curando che siano approntati e forniti gli opportuni mezzi di prevenzione, facendo sì che le condizioni degli ambienti di lavoro siano e rimangano rispondenti alle prescrizioni di legge e che le lavorazioni implicanti l'utilizzazione di agenti nocivi siano svolte secondo le prescritte misure di igiene del lavoro, nonché' nel rispetto della normativa relativa allo smaltimento, allo scarico ed alla emissione degli agenti inquinanti;
25. adottare tutte le idonee misure preventive, valutative, tecniche, igieniche, sanitarie, protettive, organizzative, procedurali e di formazione-informazione relative alla protezione da eventuali agenti cancerogeni e biologici, per il costante adeguamento a tutti gli obblighi previsti in materia dalla legge;
26. curare che i presidi sanitari di pronto soccorso ed i servizi igienico assistenziali siano conformi alle previsioni di legge ed organizzare la sorveglianza fisica e medica dei lavoratori, attraverso accertamenti preventivi e periodici eseguiti sotto il controllo di esperti qualificati e medici autorizzati;
27. richiedere l'osservanza da parte del medico competente degli obblighi previsti dal d.lvo 81/2008, informandolo sui processi e sui rischi connessi all'attività produttiva;
28. curare le attribuzioni previste e disciplinate dalle norme in tema di ambiente ed ecologia, rifiuti ed emissioni in atmosfera, dovendo agire il procuratore al fine di evitare ogni possibile forma di inquinamento dell'acqua, dell'aria e del suolo. in tale ambito, verificare che i reflui dell'insediamento produttivo siano autorizzati e conformi ai limiti tabellari in vigore, predisponendo in ogni caso le necessarie misure di adeguamento e controllo periodico; avendo comunque cura di richiedere o di rinnovare tutti quei provvedimenti autorizzativi che dovesse imporre la normativa antinquinamento relativa a reflui e residui di qualsiasi genere, siano essi allo stato solido, liquido o gassoso;
29. disporre e curare la realizzazione, l'esercizio e la manutenzione di impianti di abbattimento fumi, così che sia garantito il rispetto dei limiti di legge di volta in volta vigenti;
30. curare che lo smaltimento dei rifiuti, di qualsiasi genere e specie, avvenga nella osservanza delle specifiche norme che regolano la materia, nel rispetto delle autorizzazioni eventualmente richieste o da richiedere e comunque attraverso l'impiego di imprese o enti regolarmente autorizzati. in tale ambito, provvedere a richiedere, a

rinnovare e far rispettare tutti quei provvedimenti autorizzativi che la materia in oggetto dovesse prescrivere, effettuando le dovute comunicazioni alle autorità;

31. disporre ed attuare tutte le misure necessarie per il rispetto della normativa di prevenzione incendi ed attivare le procedure per richiedere le necessarie autorizzazioni al fine dell'ottenimento dei certificati di prevenzione incendi;
32. curare ogni adempimento di carattere amministrativo connesso all'ecologia ed alle materie oggetto della presente delega;
33. prendere appropriati provvedimenti per evitare che le misure tecniche adottate possano causare rischi per la salute della popolazione e deteriorare l'ambiente esterno;
34. provvedere all'esecuzione ed all'osservanza di tutti gli obblighi di legge relativi all'uso di attrezzature munite di videoterminali, con particolare riferimento a quanto disposto nel titolo vii del d. lvo 81/2008;
35. in ossequio a quanto prescritto dall'art. 26 d. lvo 81/2008, verificare l'idoneità tecnico-professionale delle imprese appaltatrici o dei lavoratori autonomi in relazione ad eventuali attività da realizzarsi in appalto o contratto d'opera, all'interno dell'azienda o dell'unità produttiva. in tale ambito: a) fornire dettagliate informazioni sui rischi specifici e sulle misure di prevenzione ed emergenza; b) cooperare alla attuazione delle misure di protezione dai rischi sul lavoro, incidenti sulla attività lavorativa oggetto dell'appalto; c) coordinare i relativi interventi; d) esigere dalle imprese appaltatrici o dai lavoratori autonomi corrispondenti informazioni sulle loro modalità di intervento in azienda. in relazione a tali attività l'Amministratore Delegato dovrà predisporre, in ossequio all'art. 26 co. 3 d. lvo 81/2008, uno specifico documento di valutazione dei rischi che indichi le misure adottate per ridurre al minimo i rischi da interferenze fra le attività della società e quelle degli appaltatori e/o dei lavoratori autonomi operanti all'interno dell'azienda del committente, curando che tale documento venga allegato al contratto di appalto o d'opera nel quale dovranno essere specificatamente indicati i costi relativi alla sicurezza del lavoro con particolare riferimento a quelli connessi allo specifico appalto;
36. in ottemperanza al d. lvo 81/2008, con particolare riferimento al titolo iv (cantieri temporanei o mobili), curare l'adempimento di tutti gli obblighi di organizzazione delle misure, la verifica dei piani di sicurezza e coordinamento equipollenti alla valutazione dei rischi, l'individuazione delle metodiche, la verifica circa la regolare compilazione delle denunce, nonché la vigilanza sull'attuazione delle stesse, il coordinamento degli addetti, l'adeguamento tecnologico, la formazione ed informazione dei lavoratori. in particolare assumere il ruolo e la funzione di committente per conto della società, e così svolgere adeguata istruttoria per la scelta e l'identificazione dei soggetti tra cui nominare le figure professionali di cui all'art. 89 d. lvo 81/2008 ed in particolare il responsabile dei lavori, il coordinatore per la progettazione dell'opera ed il coordinatore per la realizzazione della stessa, ed inoltre verificare, in caso di appalto diretto, l'esistenza di adeguate caratteristiche tecniche e prerogative di legge in capo alle imprese cui affidare i lavori. in tale ambito, svolgere ogni necessario controllo affinché il mandato conferito ai professionisti si svolga nel pieno rispetto della normativa vigente ed in particolare delle previsioni di cui al richiamato titolo iv d. lvo 81/2008;
37. curare i rapporti con gli enti pubblici e privati, preposti alla vigilanza ed al controllo nelle materie sopraindicate, rappresentando la società in tutte le sedi ed occasioni anche nei confronti delle autorità di polizia giudiziaria, nelle fasi procedurali e processuali di accertamento di eventuali illeciti, con particolare riferimento a quanto previsto dalle normative speciali in materia e dal d. lvo 758/94;
38. rappresentare la società in tutti i rapporti con le pp.aa. competenti nonché con gli enti di controllo, verifica ed accertamento deputati;
39. riferire periodicamente al consiglio di amministrazione, relazionandolo, se del caso per iscritto, in ordine all'andamento dell'attività nella materia antinfortunistica e di salute e

sicurezza sul lavoro, anche al fine di consentire al consiglio di amministrazione stesso, o a chi per esso, la eventuale predisposizione degli incumbenti di competenza, con specifico riferimento al controllo formale sull'attività svolta;

40. segnalare al consiglio di amministrazione ogni specifica circostanza o situazione con riferimento alla quale egli non sia in grado di adempiere agli obblighi previsti ai precedenti punti;

41. designare un sostituto in ogni circostanza in cui il procuratore sia temporaneamente impossibilitato ad esercitare le proprie funzioni, per malattia o per altra assenza giustificata, previa segnalazione al consiglio di amministrazione dell'impedimento e del nominativo del proprio vicario.

(e) i poteri necessari al fine dell'implementazione presso la società della normativa in materia di protezione dei dati e, conseguentemente, delle misure di sicurezza tecniche e organizzativa adeguate al fine di garantire la liceità e la sicurezza del trattamento dei dati, in relazione a tutti i trattamenti di dati personali eseguiti nella società e con delega specifica alla cura ed esecuzione dei vari adempimenti previsti dalla predetta normativa. In particolare e a mero titolo esemplificativo, sono conferiti all'Amministratore Delegato i seguenti poteri nella specifica materia del trattamento e della protezione dei dati personali: a) la rappresentanza della società in ogni atto, documento, relazione con terzi e pubbliche autorità in relazione alla tematica inerente il corretto trattamento dei personali in ossequio a quanto previsto dal d. lgs 196/2003 e relativi decreti attuativi e successive modifiche e integrazioni; b) tutti i poteri adeguati e necessari, tali da consentirgli la predisposizione di tutte le cautele e l'adozione ed attuazione di ogni misura e provvedimento, sia di carattere formale che sostanziale, previsto dalla normativa suddetta, nonché da ogni altro provvedimento legislativo o regolamentare in materia

C. Al Consigliere Bruno Piardi, in forma disgiunta e con firma singola:

- il potere di acquistare, vendere, permutare, importare ed esportare materiali, beni di consumo, merci e prodotti afferenti l'attività della Società e fissando i relativi prezzi, termini e condizioni, concedendo, se del caso abbuoni o sconti, sino ad un massimo di euro 2.000.000,00 (*duemilioni/00*) per singola operazione;
- ogni potere necessario per verificare che tutti i servizi della Società siano esercitati ad adeguati livelli di qualità e proporre al Consiglio di Amministrazione ogni eventuale intervento migliorativo in merito, e
- il coordinamento, la gestione e lo sviluppo di nuovi prodotti o di linee di nuovi prodotti, lo studio di nuovi loghi, marchi, disegni e decori.

D. Assegnare ai suddetti Amministratori la rappresentanza della Società nei limiti dei poteri conferiti, con facoltà di nominare e revocare procuratori per specifici incarichi.

### 10.1.2 Collegio Sindacale

Il collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Ammissione è stato nominato dall'assemblea del 16 giugno 2022, e rimarrà in carica per un periodo di tre esercizi sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

I componenti del collegio sindacale della Società alla Data del Documento di Ammissione sono indicati nella tabella che segue.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Marco Giacomo Inverardi	Presidente del Collegio Sindacale	Rovato (BS) 30 agosto 1965

Stefano Sala	Sindaco Effettivo	Brescia 19 febbraio 1969
Massimo Pretelli	Sindaco effettivo	Montespertoli (FI) 26 novembre 1958
Massimo Pellegrinelli	Sindaco supplente	Milano 4 dicembre 1968
Pier Federico Carrozzo	Sindaco supplente	Vicenza 22 giugno 1961

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede della Società.

Tutti i componenti del collegio sindacale della Società sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF.

Si riporta un breve *curriculum vitae* dei membri del collegio sindacale della Società, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

#### **Marco Giacomo Inverardi**

Marco Giacomo Inverardi nasce il 30 agosto 1965 a Rovato. Dopo aver conseguito la laurea in economia e commercio presso l'Università degli studi di Brescia intraprende la professione di dottore commercialista nell'ambito della quale sviluppa una specifica esperienza in operazioni di M&A, gestione del passaggio generazionale e di *advisor* nella gestione della crisi aziendale. Marco Giacomo Inverardi è iscritto all'Ordine dei Dottori e degli Esperti Contabili di Brescia e al Registro dei Revisori Contabili. Nel corso degli anni è stato membro di organismi di vigilanza di istituti bancari e, a partire dal 2017, ha preso parte in operazioni di *private debt* e *private equity*. Alla Data del Documento di Ammissione è associato *senior* dello studio Beltrami, Carrozzo, Inverardi, Mombelli, Zanni & Associati e ricopre incarichi di sindaco e revisore presso svariate società. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre nell'Emittente il ruolo di Presidente del Collegio Sindacale.

#### **Stefano Sala**

Stefano Sala nasce a Brescia il 19 febbraio 1969. Dopo aver conseguito presso l'Università degli Studi di Brescia la laurea in economia e commercio, ottiene l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista e revisore legale dei conti. Nel triennio 1998-2001 svolge il ruolo di membro della Commissione Consultiva Contenzioso Tributario dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Brescia. Alla Data del Documento di Ammissione Stefano Sala è titolare di uno studio professionale di dottori commercialisti sito in Brescia ed è docente ai corsi Lumetel che vertono sul tema degli aspetti economico-finanziari della gestione d'impresa. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre nell'Emittente il ruolo di Sindaco Effettivo.

#### **Massimo Pretelli**

Massimo Pretelli nasce il 26 novembre 1958 a Montespertoli. Dopo aver conseguito la laurea in scienze economiche presso l'Università degli studi Guglielmo Marconi di Roma, ottiene l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista e revisore legale dei conti. E' iscritto inoltre all'Albo dei Consulenti Tecnici di Ufficio del Tribunale di Firenze, al Registro Revisori Enti Locali ed è in possesso della qualifica di mediatore civile e commerciale. Nell'esercizio della propria attività professionale presta attività di consulenza ed assistenza nei rapporti con l'amministrazione finanziaria per quanto riguarda l'imposizione diretta ed indiretta, nella pianificazione fiscale nazionale ed internazionale nonché nell'ambito di operazioni societarie straordinarie quali, a titolo esemplificativo, acquisizioni, fusioni, scissioni e trasformazioni. Nel corso della sua carriera ha seguito con successo operazioni volte all'ammissione di società alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan e alla Data del Documento di Ammissione svolge le



funzioni di Sindaco, Revisore Unico e di membro dell'Organismo di Vigilanza presso numerose società di capitali, enti pubblici e fondazioni. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre nell'Emittente il ruolo di Sindaco Effettivo.

**Massimo Pellegrinelli:**

Massimo Pellegrinelli nasce il 4 dicembre 1968 a Milano. Dopo aver conseguito nel 1993 la laurea in Economia e Commercio presso l'università di Brescia ottiene nel giugno 2022 l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista e di revisore legale dei conti. Dal gennaio 1989 al febbraio 1997 è dipendente presso Credito Bergamasco. Nel 1998 apre il proprio Studio professionale. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre nell'Emittente il ruolo di Sindaco Supplente.

**Pier Federico Carrozzo:**

Pier Federico Carrozzo nasce il 22 giugno 1961 a Vincenza. Dopo aver conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Brescia ottiene l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista e di revisore contabile. Ha svolto il ruolo di Docente di Ragioneria Generale, Scienza delle Finanze e Diritto finanziario in scuole superiori pubbliche e private nonché di consulente tecnico d'ufficio del Tribunale di Brescia con specializzazione contabile e fiscale – Incarichi consulenza e perizie conferiti dal Tribunale di Brescia. Alla Data del Documento di Ammissione esercita la professione di dottore commercialista e di revisore contabile presso lo studio Beltrami, Carrozzo, Inverardi, Mombelli, Zanni & Associati, dove riveste il ruolo di associato *senior*, ed è membro della commissione di certificazione dei contratti di lavoro e di appalto istituita presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali – Direzione provinciale del Lavoro di Brescia. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre nell'Emittente il ruolo di Sindaco Supplente.

Nella tabella che segue sono indicate, per quanto a conoscenza dell'Emittente, tutte le società di capitali o di persone in cui i componenti del collegio sindacale della Società siano, o siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con indicazione circa il loro status alla Data del Documento di Ammissione.

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Società</b>	<b>Carica / partecipazione</b>	<b>Stato della carica</b>
<b>Marco Giacomo Inverardi</b>	Studio Associato Beltrami Carrozzo Inverardi Mombelli Zanni & Associati	Socio	In essere
	G&G S.r.l.	Socio	In essere
	Golf di Franciacorta S.p.A.	Socio	In essere
	Industrie Polieco - M.P.B. S.r.l.	Sindaco Effettivo	In Essere
	Vetraria Bergamasca-Tecnovetro S.r.l.	Sindaco Supplente	In essere
	Sandrini Metalli S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Il Girasole Soc. Cooperativa Sociale - Onlus	Sindaco Effettivo	In essere
	Saef S.r.l.	Revisore dei Conti	In essere
	Clarabella – Società Cooperativa Sociale Agricola – ONLUS	Sindaco Effettivo	In essere
	Progetto – Società Cooperativa Sociale – ONLUS	Sindaco Effettivo	In essere
	Promotica S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Atena S.p.A.	Sindaco Supplente	In essere
	Sparta S.r.l.	Sindaco Supplente	In essere
	Test Industry S.r.l.	Sindaco Effettivo	In essere
		Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Grani & Partners S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Fondazione Giacomini Meo Fiorot Onlus	Presidente del Collegio dei Revisori	Cessata

	Boventi S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Cogeme S.p.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	Eurovix S.p.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
	B.R.R. S.r.l. – in liquidazione	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	MPM S.r.l.	Sindaco Effettivo	Cessata
<b>Stefano Sala</b>	Servizi Contabili Sas di Visini Katuscia & C.	Socio Accomandante	In essere
	FSA S.r.l.	Socio	In essere
	Ferro Bulloni Italia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	B.ut.fer. S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	La Betonscavi S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Normalien S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Crono S.r.l.	Sindaco Effettivo	In essere
	Euroacciai S.p.A.	Sindaco Supplente	In essere
	Dieci.Sette S.r.l.	Revisore Unico	In essere
	Safra S.p.A.	Amministratore Delegato	In essere
	Euromedical S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Viba S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Siderurgica Ferro Bulloni S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Athena S.r.l.	Revisore Unico	Cessata
	Eurobeton S.r.l.	Revisore Unico	Cessata
	Bystronic Tube Processing S.p.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	Castellini Officine Meccaniche S.r.l.	Sindaco Supplente	Cessata

	Conceria Faglia S.r.l. – in liquidazione	Sindaco Effettivo	Cessata
<b>Massimo Pretelli</b>	Marina di Punta Ala S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
		Socio	
	Euro Cosmetic S.p.A.	Amministratore	In essere
	Dea Cerere S.r.l.	Amministratore	In essere
	Probios S.p.A. Società Benefit	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Baccetti Trasporti S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Moretti S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	F.lli Alinari Idea S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Taccetti S.r.l.	Revisore dei Conti	In essere
		Sindaco Effettivo	
	Yatch Club Marina di Punta Ala	Membro Organo Revisione	In essere
	Casa del Filato S.r.l.	Revisore dei Conti	In essere
	JK Hotels S.r.l.	Revisore dei Conti	In essere
		Sindaco Effettivo	
	Comune di Camporgiano – Lucca	Revisore Economico Finanziario	In essere
	Tekna Edilizia S.r.l.	Membro dell'Organo di Vigilanza	In essere
		Revisore dei Conti e Sindaco Effettivo	Cessata
	Fondazione Est Ovest	Revisore dei Conti	In essere
Pasqui Holding S.r.l.	Revisore dei Conti	In essere	
	Sindaco Effettivo		
Colorchimica S.r.l.	Sindaco Effettivo	In essere	

	Race Nautica Marine S.r.l.	Revisore dei Conti	In essere
	Aerotecnica S.p.A.	Sindaco Supplente	In essere
	Retails Investment S.r.l.	Sindaco Supplente	In essere
	Tuscan Haven S.r.l.s.	Socio Unico	In essere
		Amministratore Unico	
	Mycro System di Saccardi Rita e C. S.a.s.	Socio Accomandante	In essere
	Morpier di Morucci Gabriella e C. S.a.s.	Socio Accomandante	In essere
	Uno Yatching S.r.l.	Socio	In essere
	G.S.M. S.a.s. di Calonaci Giordano & C.	Socio Accomandante	In essere
	Geo Edil, di Berti Germando e C. S.a.s.	Liquidatore	In essere
	I.D.E.A. S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Frendy Energy S.p.A.	Amministratore	Cessata
	Idroblu S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Logias S.p.A.	Amministratore	Cessata
		Sindaco Effettivo	
	Manifattura S.F.G. S.r.l.	Revisore dei Conti	Cessata
	Sistema S.r.l.	Sindaco Supplente	Cessata
	Art of Leather S.r.l.	Sindaco Effettivo	Cessata
	Bottega Manifatturiera Borse S.r.l.	Sindaco Effettivo	Cessata
	Immobiliare Meozzi S.r.l.	Socio	Cessata
<b>Massimo Pellegrinelli</b>	MP Servizi S.r.l.	Socio	In essere

<b>Pier Federico Carrozzo</b>	Siliconiton S.r.l.	Amministratore	In essere
	Vetraria Bergamasca Tecnovetro S.r.l.	Sindaco Effettivo	In essere
	Sandrini Metalli S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Golf di Franciacorta S.p.A.	Sindaco Supplente	In essere
	Il Girasole Soc. Cooperativa Sociale – ONLUS	Sindaco Supplente	In essere
	Progetto – Società Cooperativa Sociale - ONLUS	Sindaco Supplente	In essere
	Promotica S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Grani & Partners S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Alba S.r.l.	Sindaco Unico	In essere
	Studio Servizi Aziendali Dott. Lancini Stelio Snc	Socio Amministratore	In essere
	Studio Gozzini di Dott. Beltrami Alberto, Dott. Carrozzo Pier Federico & C. S.a.s.	Socio Accomandatario	In essere
	Studio Associato Beltrami Carrozzo Inverardi Mombelli Zanini	Socio Amministratore	In essere
	FD Fiduciaria Digitale S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Network Commercialisti Arc S.p.A.	Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	C.M.O. S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata

Per quanto a conoscenza della Società, nessuno dei membri del collegio sindacale della Società ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né, salvo quanto sopra indicato, è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di

membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

### **10.1.3 Rapporti di parentela**

Per quanto a conoscenza dell'Emittente non esistono rapporti di parentela tra membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

### **10.1.4 Alti dirigenti**

Alla Data del Documento di Ammissione non vi sono alle dipendenze dell'Emittente dirigenti che a giudizio dell'Emittente stesso possano rientrare nella definizione di "alti dirigenti" di cui al Regolamento delegato (UE) 2019/980.

## **10.2 Conflitti di interessi dei componenti degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza e dei principali dirigenti**

### **10.2.1 Conflitti di interesse tra gli obblighi nei confronti dell'Emittente e i propri interessi privati e/o altri obblighi**

Salvo quanto di seguito riportato, alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è portatore di interessi privati in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o qualifica ricoperta all'interno dell'Emittente.

### **10.2.2 Eventuali accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori dell'Emittente o altri accordi**

L'Emittente non è a conoscenza di accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori o altri, a seguito dei quali i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale siano stati scelti quali membri degli organi di amministrazione o di vigilanza.

### **10.2.3 Eventuali restrizioni a cedere e trasferire le Azioni dell'Emittente possedute da membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e da principali dirigenti dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente e fatto salvo quanto di seguito indicato, non esistono restrizioni a cedere e trasferire le Azioni della Società eventualmente possedute dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

A tal riguardo, si segnala che alcuni azionisti, tra cui Diego Toscani (Presidente del Consiglio di Amministrazione) e Fabio Sanzogni (Vicepresidente e Amministratore Delegato dell'Emittente) hanno assunto taluni impegni di lock-up, ai sensi dell'Accordo di Lock-Up, nei confronti di Integrae SIM.

Per maggiori informazioni in merito all'Accordo di Lock-Up si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.2., del presente Documento di Ammissione.

## 11 PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### 11.1 Durata della carica dei membri del consiglio di amministrazione e dei membri del collegio sindacale e periodo durante il quale la persona ha rivestito tale carica

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in carica alla Data del Documento di Ammissione, è stato nominato dall'assemblea ordinaria del 29 aprile 2022 e successivamente integrato con delibera assembleare del 16 giugno 2022 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

La seguente tabella indica, per ciascun amministratore in carica alla Data del Documento di Ammissione, la data di prima nomina quale membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

Nome	Carica	Data di prima nomina
Diego Toscani	Presidente del Consiglio di Amministrazione	16 dicembre 2019
Fabio Sanzogni	Vice Presidente e Amministratore Delegato	16 dicembre 2019
Rossana Faustini	Amministratore indipendente	16 luglio 2022
Bruno Piardi	Amministratore	16 dicembre 2019

Il collegio sindacale dell'Emittente, in carica alla Data del Documento di Ammissione, è stato nominato dall'assemblea ordinaria del 16 giugno 2022 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

La seguente tabella indica, per ciascun sindaco in carica alla Data del Documento di Ammissione, la data di prima nomina quale membro del collegio sindacale dell'Emittente.

Nome	Carica	Data di prima nomina
Marco Giacomo Inverardi	Presidente del Collegio Sindacale	17 marzo 2022
Stefano Sala	Sindaco effettivo	17 marzo 2022
Massimo Pretelli	Sindaco effettivo	17 marzo 2022
Massimo Pellegrinelli	Sindaco supplente	17 marzo 2022
Pier Federico Carozzo	Sindaco supplente	17 marzo 2022

### 11.2 Contratti di lavoro stipulati con gli amministratori e i sindaci che prevedono indennità di fine rapporto

Alla Data del Documento di Ammissione, non è vigente alcun contratto di lavoro tra l'Emittente e i membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale che preveda un'indennità di fine rapporto.

### 11.3 Recepimento delle norme in materia di governo societario



In data 16 giugno 2022, l'assemblea della Società ha approvato un testo di Statuto che entrerà in vigore a seguito dell'inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni della Società.

Nonostante l'Emittente non sia obbligato a recepire le disposizioni in tema di *governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, la Società ha applicato al proprio sistema di governo societario alcune disposizioni volte a favorire la tutela delle minoranze azionarie. In particolare, l'Emittente ha:

- previsto statutariamente il voto di lista per l'elezione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale prevedendo, altresì, che abbiano diritto di presentare le liste gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di Azioni rappresentanti almeno il 10% del capitale sociale;
- previsto statutariamente l'obbligatorietà della nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF;
- previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le Azioni saranno quotate su Euronext Growth Milan sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; (ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "cambiamento sostanziale del *business*" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM; e (iii) delibere che comportino l'esclusione o la revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni su sistemi multilaterali di negoziazione (ivi comprese, ricorrendone gli effetti, le delibere di fusione o scissione), fermo restando che in tal caso è necessario il voto favorevole di almeno il 90% degli azionisti presenti in Assemblea;
- previsto statutariamente, per tutto il periodo in cui le Azioni siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, un obbligo di comunicazione in capo agli azionisti la cui partecipazione raggiunga, superi o scenda al di sotto di una delle soglie fissate dal Regolamento Emittenti EGM;
- previsto statutariamente che, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF, limitatamente agli articoli 106, 108 e 111 nonché alle disposizioni regolamentari applicabili in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria;
- approvato le procedure in materia di operazioni con Parti Correlate, di comunicazione delle informazioni privilegiate, di *internal dealing* e di comunicazioni all'Euronext Growth Advisor di informazioni rilevanti;
- nominato Fabio Sanzogni quale *investor relations manager* dell'Emittente.

#### Modello ex D. Lgs. 231/2001

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha adeguato le procedure interne alle disposizioni previste dal decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231. Pertanto, l'Emittente, in caso di violazioni commesse da propri esponenti svolgenti l'attività di amministrazione, direzione e controllo e/o dai loro sottoposti, potrebbe risultare esposta al rischio di eventuali sanzioni previste dalla normativa sulla responsabilità degli enti.

In merito, occorre rammentare che la citata normativa sancisce la responsabilità degli enti (*i.e.* enti forniti di personalità giuridica, le società ed associazioni anche prive di personalità giuridica) per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato, salvo che l'ente si doti di un modello di organizzazione e gestione idoneo a prevenire detti reati.

#### Sistema di controllo di gestione

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha implementato un sistema di controllo di gestione caratterizzato da processi non completamente automatizzati di raccolta e di elaborazione dei dati che necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita dell'Emittente e del Gruppo. In particolare, non tutti i fattori critici di rischio sono monitorati formalmente con continuità; pertanto, l'evoluzione di alcuni fattori di rischio in grado di compromettere la competitività dell'Emittente e del Gruppo potrebbe non essere percepita tempestivamente.

Alla Data del Documento di Ammissione, la Società sta elaborando alcuni interventi con l'obiettivo di migliorare il sistema di reportistica utilizzato, attraverso una progressiva integrazione e automazione dello stesso.

L'Emittente ritiene che, considerata l'attività svolta dallo stesso alla Data del Documento di Ammissione, il sistema di *reporting* attualmente in funzione presso l'Emittente sia adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale e consenta in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi affinché l'organo amministrativo possa formarsi un giudizio appropriato e ragionevole in relazione alle prospettive dell'Emittente.

#### **11.4 Potenziali impatti significativi sul governo societario**

Alla Data del Documento di Ammissione, non sono state assunte delibere da parte degli organi societari dell'Emittente che prevedono cambiamenti nella composizione del Consiglio di Amministrazione o dei comitati ovvero in generale impatti significativi sul proprio governo societario.

## 12 DIPENDENTI

### 12.1 Numero dei dipendenti del Gruppo

La tabella che segue riporta il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo, alla Data del Documento di Ammissione nonché al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, ripartiti secondo le principali categorie.

QUALIFICA	Data del Documento di Ammissione	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Dirigenti/Quadri	0	1	1
Quadri	1	1	1
Impiegati	15	14	14
Operai	9	8	8
<b>Totale</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

Alla Data del Documento di Ammissione, tutti i dipendenti del Gruppo sono impiegati presso l'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, presso l'Emittente è impiegato n. 1 dipendente a tempo determinato.

Inoltre, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non vi è alcun dipendente a tempo determinato impiegato presso l'Emittente e il numero medio dei lavoratori interinali di cui si è avvalso l'Emittente è pari a n. 8.

Alla Data del Documento di Ammissione tutti i dipendenti del Gruppo sono impiegati in Italia.

### 12.2 Partecipazioni azionarie e *stock option*

Alla Data del Documento di Ammissione non sono in essere piani di *stock option*.

### 12.3 Eventuali accordi di partecipazione di dipendenti al capitale sociale

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente non sussistono accordi contrattuali o norme statutarie che prevedano forme di partecipazione dei dipendenti al capitale o agli utili della Società.

## 13 PRINCIPALI AZIONISTI

### 13.1 Azionisti che detengono strumenti finanziari in misura superiore al 5% del capitale sociale

Secondo le risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione della Società, alla Data del Documento di Ammissione il capitale sociale pari ad Euro 600.000,00 e rappresentato da 30.000.000 Azioni, risulta ripartito come segue:

Azionista	Numero di Azioni	% capitale sociale
Diego Toscani	18.900.114	63,00%
Cryn Finance S.A. – SPF (*)	2.700.000	9,00%
Fabio Sanzogni	2.249.886	7,50%
Rinaldo Denti	2.100.000	7,00%
Delia S.r.l.	1.950.000	6,50%
Alvise Gnutti	1.200.000	4,00%
Gabriele Maifredi	600.000	2,00%
Alessandro Tiefenthaler	300.000	1,00%
<b>Totale</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Società controllata da Rinaldo Denti

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

Azionista	Numero di Azioni	% capitale sociale
Diego Toscani	18.900.114	54,94%
Cryn Finance S.A. – SPF(*)	2.700.000	7,85%
Fabio Sanzogni	2.249.886	6,54%
Rinaldo Denti	2.100.000	6,10%
Delia S.r.l.	1.950.000	5,67%
Alvise Gnutti	1.200.000	3,49%
Gabriele Maifredi	600.000	1,74%
Alessandro Tiefenthaler	300.000	0,87%
Mercato	4.400.000	12,80%
<b>Totale</b>	<b>34.400.000</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Società controllata da Rinaldo Denti

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente all'esito dell'Aumento di Capitale Warrant, assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, l'integrale esercizio dei Warrant e la correlata integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di tutti i soci a cui i Warrant sono stati attribuiti.

Azionista	Numero di Azioni	% capitale sociale
Diego Toscani	18.900.114	47,36%
Cryn Finance S.A. – SPF(*)	2.700.000	6,77%
Fabio Sanzogni	2.249.886	5,64%

Rinaldo Denti	2.835.000	7,10%
Delia S.r.l.	1.950.000	4,89%
Alvise Gnutti	1.200.000	3,01%
Gabriele Maifredi	600.000	1,50%
Alessandro Tiefenthaler	300.000	0,75%
Mercato	9.172.500	22,98%
<b>Totale</b>	<b>39.907.500</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Società controllata da Rinaldo Denti

Per ulteriori informazioni in merito agli effetti diluitivi derivanti dal Collocamento Privato si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 7, del Documento di Ammissione.

### **13.2 Diritti di voto dei principali azionisti**

Alla Data del Documento di Ammissione, la Società ha emesso solamente Azioni Ordinarie. Non sono state emesse altre azioni che attribuiscono diritti di voto o di altra natura diverse dalle Azioni Ordinarie.

### **13.3 Soggetto controllante l'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è controllato direttamente, ai sensi dell'art. 2359, primo comma, n. 1 del codice civile, da Diego Toscani (Presidente del Consiglio di Amministrazione).

L'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte di altra società o ente.

Per maggiori dettagli sulla composizione del capitale sociale dell'Emittente si rinvia al precedente Paragrafo 13.1 del Documento di Ammissione.

### **13.4 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente successivamente alla pubblicazione del Documento di Ammissione**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza né di patti parasociali tra gli azionisti né di accordi dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente stesso.

## 14 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il presente Paragrafo illustra le operazioni poste in essere dall'Emittente e le relative Parti Correlate realizzate nel corso dei periodi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021, periodi cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nel Documento di Ammissione. L'Emittente ha adottato la Procedura OPC al fine di individuare e formalizzare i presupposti, gli obiettivi e i contenuti delle soluzioni adottate e ne valuta l'efficacia e l'efficienza in modo da perseguire obiettivi di integrità e imparzialità del processo decisionale, rispetto degli interessi della generalità degli azionisti e dei creditori, efficiente funzionamento degli organi societari e della sua operatività.

In data 27 giugno 2022, il consiglio di amministrazione della Società ha approvato, con efficacia a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan, la "procedura per operazioni con parti correlate". In conformità a quanto disposto dal regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato anche, da ultimo, dalla delibera n. 21624 del 10 dicembre 2020, nonché dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dalle Disposizioni in tema di Parti Correlate in vigore dal 25 ottobre 2021. La suddetta Procedura è disponibile sul sito internet dell'Emittente ([www.pozzimilano.it](http://www.pozzimilano.it)).

Si riporta di seguito il dettaglio dei rapporti con parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

31/12/2021 (Euro/000)	Natura correlazione	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Promotica S.p.A.	Diego Toscani presidente del consiglio di amministrazione di Promotica S.p.A.	529		1.959	3
GCA Immobiliare S.r.l.	Cristina Gnutti socio della società		13		145
GCA S.r.l.	Parente di primo grado (padre) di Cristina Gnutti		26		207
Ceramica Phoenix S.r.l.	Partecipazione posseduta in Ceramica Phoenix	15	2	4	385
Pepita Caffè	Fabio Luigi Sanzogni socio della società		2		2
Diego Toscani	Presidente del Consiglio di Amministrazione		7		144
Fabio Luigi Sanzogni	Amministratore		2		36
Bruno Piardi	Amministratore		3		48
Gabriele Maifredi	Amministratore		1		12
Cristina Gnutti	Amministratore		3		48

Si riporta di seguito il dettaglio dei rapporti con parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

31/12/2020 (Euro/000)	Natura correlazione	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
Promotica S.p.A.	Diego Toscani presidente del consiglio di amministrazione di Promotica S.p.A.	12	12	70	15
GCA Immobiliare S.r.l.	Cristina Gnutti socio della società				145
GCA S.r.l.	Socio al 10% di Pozzi Milano S.p.A.		227		207
Pepita Caffè	Fabio Luigi Sanzogni socio della società	1		1	
Diego Toscani	Presidente del Consiglio di Amministrazione		9		120
Fabio Luigi Sanzogni	Amministratore		2		30
Bruno Piardi	Amministratore		3		40
Gabriele Maifredi	Amministratore		1		10
Cristina Gnutti	Amministratore		3		40

Di seguito sono illustrate le operazioni poste in essere dall'Emittente con le proprie parti correlate.

### Promotica S.p.A.

In data 31 gennaio 2022, l'Emittente ha sottoscritto con Promotica S.p.A. ("**Promotica**") un accordo quadro avente a oggetto la fornitura a quest'ultima dei prodotti commercializzati dall'Emittente a marchio "EasyLife", ai prezzi di vendita e nei termini di consegna di volta in volta definiti mediante accordi scritti, al fine di permettere a Promotica di realizzare le proprie campagne promozionali nonché i propri programmi fedeltà e di *loyalty*.

L'accordo quadro ha efficacia a partire dal 1 febbraio 2022 sino al 31 gennaio 2023 e prevede, *inter alia*, che (i) per l'intera durata del contratto, Promotica sarà tenuta a richiedere la preventiva autorizzazione dell'Emittente in relazione ad ogni singola operazione promozionale o programma fedeltà nell'ambito della quale intenda utilizzare i prodotti forniti dall'Emittente stesso, (ii) il prezzo di cessione dei prodotti è determinato secondo il metodo "*open cost finito Italia*" più un *mark-up* ricompreso tra il 10% ed il 20% in ragione degli ulteriori servizi forniti dall'Emittente che, a titolo esemplificativo, consistono in servizi di logistica, di *design* e di ispezione nella produzione e (iii) qualora per la realizzazione di una campagna promozionale o programma fedeltà sia necessario l'utilizzo di prodotti non commercializzati dell'Emittente, Promotica, previo consenso dell'Emittente, avrà la facoltà di far produrre tali prodotti ai propri fornitori e, per l'apposizione del marchio "EasyLife" su tali prodotti, dovrà corrispondere all'Emittente una *royalty* pari al 5%, da calcolarsi sul valore di acquisto di tali prodotti, al netto dell'IVA, risultante dalle fatture emesse dal fornitore di Promotica.

### Pozzi Brand Diffusion S.r.l.

In data 23 maggio 2022, Pozzi Brand Diffusion, in qualità di licenziante, e l'Emittente, in qualità di licenziatario, hanno sottoscritto un contratto di licenza attraverso il quale Pozzi Brand Diffusion ha conferito all'Emittente la licenza d'uso esclusiva per le classi 8-9 e 21 dei prodotti e dei servizi di cui ai marchi – e relativi loghi – indicati nella seguente tabella (il "**Contratto di Licenza**").

Marchio	Paese	Numero registrazione	Classe
Pozzi	U.S.A.	5911770	3, 18, 25
Pozzi	Unione Europea	6367056	25
Pozzi	UK	UK00906367056	25
Pozzi	Unione Europea	8207987	3, 8, 9, 11, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 24, 26, 27, 43
Pozzi	UK	UK00908207987	3, 8, 9, 11, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 24, 25, 26, 27, 43
Pozzi	Internazionale	1028128	3, 18, 25
Castello Pozzi & figura	Unione Europea	8216913	3, 8, 9, 11, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 24, 26, 27, 43
Castello Pozzi & figura	UK	UK00908216913	3, 8, 9, 11, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 24, 25, 26, 27, 43
Pozzi (in corso di registrazione <sup>3</sup> )	Hong Kong	n/a	8, 21, 24

Il Contratto di Licenza prevede, *inter alia*, (i) a titolo di corrispettivo, una *royalty* del 5% sui ricavi ottenuti dalla commercializzazione di ogni prodotto contraddistinto dai marchi oggetto di licenza; (ii) una durata decorrente dalla sottoscrizione e sino alla scadenza dei marchi oggetto di licenza; (iii) l'impegno di Pozzi Brand Diffusion a procedere al rinnovo dei marchi e dei loghi concessi in licenza per il maggior periodo previsto dalla legge e a concederne l'uso all'Emittente alle medesime condizioni (durata e corrispettivo) previste dal Contratto di Licenza; (iv) il diritto dell'Emittente di recedere liberamente dal Contratto di Licenza con preavviso scritto di 12 mesi; (v) il diritto di Pozzi Brand Diffusion, esercitabile dopo il decorso di 24 dalla sottoscrizione del Contratto di Licenza, di recedere dal contratto con preavviso scritto di 12 mesi e corrispondendo all'Emittente una somma pari agli ultimi 3 canoni annuali di *royalties*

<sup>3</sup> Si segnala che la domanda di marchio n. 305912677 è stata depositata il 21 marzo 2022

pagati dallo stesso Emittente e (vi) il divieto in capo all'Emittente di concedere sublicenze sui marchi oggetto di licenza senza autorizzazione scritta di Pozzi Brand Diffusion.

### **GCA Immobiliare S.r.l.**

I costi sostenuti verso GCA Immobiliare S.r.l. sono riferiti al contratto di locazione in essere con l'Emittente, tramite il quale GCA Immobiliare S.r.l. ha ceduto in locazione l'immobile sito in Ospitaletto in via San Pio da Pietrelcina n. 37. La locazione avrà la durata di 6 anni con inizio dal 16 dicembre 2019 fino al 15 dicembre 2025 e si intenderà tacitamente rinnovata per un uguale periodo salva disdetta delle parti prima della scadenza del contratto.

Alla data del documento di ammissione GCA Immobiliare S.r.l. non risulta più parte correlata in quanto Cristina Gnutti non è più componente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

### **GCA S.r.l.**

- I costi sostenuti verso GCA S.r.l. sono riferiti ai seguenti contratti di locazione in essere con l'Emittente:
  - GCA S.r.l. ha ceduto in locazione a Pozzi Milano S.p.A. l'unità immobiliare sita in Monticelli Brusati in via Fornaci 4a per la durata di 6 anni con inizio dal 16 dicembre 2019 fino al 15 dicembre 2025 e si intenderà tacitamente rinnovato per un uguale periodo salva disdetta delle parti prima della scadenza del contratto.
  - GCA S.r.l. ha concesso in locazione l'immobile sito in Ospitaletto in via Trepola 101/103 per la durata di 6 anni con inizio dal 26 dicembre 2019 al 15 dicembre 2025 e si intenderà tacitamente rinnovato per un uguale periodo salva disdetta delle parti prima della scadenza del contratto
- Il debito al 31 dicembre 2020 per 227 migliaia di Euro GCA S.r.l. si riferisce al debito in capo a HODT S.r.l. nei confronti di GCA S.r.l. per l'acquisto del restante 10% delle quote possedute da GCA in Pozzi Milano. Con l'operazione di fusione inversa della società HODT in Pozzi Milano, tale debito è stato trasferito in capo all'Emittente e si è chiuso in data 12 marzo 2022.

Alla Data del Documento di Ammissione GCA S.r.l. non risulta più parte correlata in quanto Cristina Gnutti non è più componente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

### **Ceramica Phoenix S.r.l.**

I crediti al 31 dicembre 2021 verso la partecipata Ceramica Phoenix S.r.l. pari a 15 migliaia di Euro sono riferiti per 1 migliaia di Euro a crediti di natura commerciale e per 14 migliaia di Euro a crediti di natura finanziaria, riferito a un finanziamento infruttifero concesso dall'Emittente alla società partecipata in data 29 ottobre 2021. Il finanziamento avrà scadenza il 17 ottobre 2022 e si rinnoverà tacitamente, alle medesime condizioni contrattuali, salvo comunicazione scritta di recesso.

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente detiene il 38,50% a seguito dell'aumento di capitale sociale della società partecipata avvenuto in data 13 aprile 2022.

### **Mercati S.r.l.**

In data 1 gennaio 2022, l'Emittente ha sottoscritto con Mercati S.r.l. (società il cui socio unico, Guglielmo Di Silvio, ha sottoscritto, in data 13 giugno 2022, un accordo quadro con Promotica S.p.A. per l'acquisizione da parte di quest'ultima del 100% del capitale sociale della stessa Mercati S.r.l. e il cui perfezionamento è previsto entro il 31 luglio 2022) un contratto di distribuzione in Europa con esclusione dell'Italia, Middle East e territorio del Maghreb, avente per oggetto la distribuzione esclusiva del marchio WD. L'accordo quadro ha durata biennale e decorrenza dal 1° gennaio 2022.

Il contratto prevede che il distributore (l'Emittente) si impegna a non distribuire né fabbricare, per tutta la durata del contratto, senza il preventivo consenso scritto del fornitore (Mercati S.r.l.), prodotti tali che



per natura, qualità, provenienza e prezzo possano ingenerare confusione sul mercato o indurre in inganno il pubblico circa la provenienza degli stessi. Il prezzo dei prodotti è quello indicato nel listino comunicato dal Fornitore e dedicato al Distributore.

I debiti verso Amministratori sono pari al 31 dicembre 2020 a 17 migliaia di Euro e pari al 31 dicembre 2021 a 15 migliaia di Euro. I costi e i debiti verso gli Amministratori sono originati dall'incarico conferito dall'Assemblea Ordinaria in data 27 dicembre 2019.

## **15 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **15.1 Capitale azionario**

#### **15.1.1 Capitale emesso**

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 600.000,00 ed è suddiviso in 30.000.000 Azioni prive del valore nominale.

#### **15.1.2 Azioni non rappresentative del capitale sociale**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso azioni non rappresentative del capitale sociale.

#### **15.1.3 Azioni proprie**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non detiene azioni proprie.

Si segnala, tuttavia, che in data 16 giugno 2022 l'Assemblea dell'Emittente ha deliberato, tra l'altro, di autorizzare, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile, all'acquisto, in una o più volte, anche su base rotativa (*c.d. revolving*), per il periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della suddetta delibera, di azioni ordinarie della Società prive del valore nominale, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale della Società.

#### **15.1.4 Obbligazioni convertibili, scambiabili o con warrant**

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, scambiabili o *cum warrant*.

#### **15.1.5 Eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale autorizzato, ma non emesso o di un impegno all'aumento del capitale**

Fatto salvo quanto derivante dall'Aumento di Capitale e dell'Aumento di Capitale Warrant deliberati dall'assemblea della Società in data 16 giugno 2022, per la descrizione dei quali si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 15, Paragrafo 15.1.7 del Documento di Ammissione, alla Data del Documento di Ammissione, non sono stati concessi diritti di opzione su Azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

#### **15.1.6 Informazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del Gruppo offerto in opzione**

Non applicabile.

#### **15.1.7 Evoluzione del capitale sociale dalla data di costituzione**

L'Emittente è stato costituito in data 14 novembre 2019 - con atto a rogito del dott. Andrea Magnocavallo, Notaio in Chiari (rep. n. 4781, racc. n. 2830) - sotto forma di "società a responsabilità limitata" con l'originaria denominazione sociale di "Easy Life S.r.l." e capitale sociale di Euro 10.000, interamente sottoscritto dall'unico socio Easy Life S.p.A. (ora G.C.A. S.r.l.).

In data 16 dicembre 2019 – con atto a rogito del dott. Andrea Magnocavallo, Notaio in Chiari (rep. n. 4891, racc. n. 2892) - l'Emittente ha deliberato di aumentare il capitale sociale di Euro 1.000, portandolo quindi da Euro 10.000 ad Euro 11.000. Tale aumento è stato sottoscritto dall'allora socio unico Easy Life S.p.A. attraverso il conferimento di un proprio ramo di azienda attivo nella fabbricazione e commercializzazione di articoli per la casa e similari.

Con atto del 16 dicembre 2019, a rogito del dott. Andrea Magnacavallo (rep. 4892, racc. 2893), notaio in Chiari, Promotica S.p.A. (già Promotica S.r.l.), società fondata e di titolarità dell'imprenditore Diego Toscani (Presidente del Consiglio di Amministrazione), ha acquistata da G.C.A. S.r.l. (già Easy Life S.p.A.) una quota di partecipazione del capitale sociale dell'Emittente pari al 90%.

Con atto del 28 settembre 2020, Promotica S.p.A., mediante scissione parziale, conferisce in una società di nuova costituzione, HoDT S.r.l. (detenuta al 100% da Diego Toscani, Presidente del Consiglio di Amministrazione), la propria quota di partecipazione (pari al 90%) nel capitale sociale dell'Emittente.

In data 29 ottobre 2020, con atto a rogito del Dott. Andrea Magnocavallo, notaio in Chiari, G.C.A. S.r.l. ha ceduto a HoDt S.r.l. la propria quota di partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente pari al 10% dello stesso. A seguito della cessione il capitale sociale dell'Emittente era detenuto al 100% da HoDt S.r.l..

In data 14 dicembre 2020 - con atto di fusione a rogito della Dott.ssa Francesca Capaldo, Notaio in Brescia (rep. n. 8524, racc. n. 5961) – è stata fusa per incorporazione nell'Emittente la società HoDT S.r.l., socio unico dell'Emittente alla data dell'atto di fusione, ed è stato aumentato il capitale sociale da Euro 11.000 ad Euro 500.000 con effetto dalla data di efficacia della fusione (i.e., dall'adempimento relativa all'ultima delle iscrizioni previste dall'articolo 2504 del codice civile). Per effetto della fusione l'intero capitale sociale dell'Emittente risultava detenuto da Diego Toscani.

In data 29 dicembre 2021 - con atto a rogito della Dott.ssa Francesca Capaldo, Notaio in Brescia (rep. n. 9704, racc. n. 6929) - l'Emittente ha deliberato di aumentare il capitale a titolo oneroso ed in via inscindibile di Euro 55.553, portandolo quindi a Euro 555.553, riservandone la sottoscrizione al Sig. Fabio Sanzogni (Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente). Tale aumento di capitale è stato interamente sottoscritto e liberato da Fabio Sanzogni e, conseguentemente, il capitale sociale dell'Emittente risultava detenuto per il 90% da Diego Toscani e per il 10% dallo stesso Fabio Sanzogni

Per effetto della sottoscrizione del sopracitato aumento di capitale, il capitale sociale ammontava ad Euro 500.000 e risultava ripartito come segue:

- quanto al socio Diego Toscani, per una quota di Euro 500.000, rappresentativa circa del 90% del capitale sociale;
- quanto al nuovo socio Fabio Sanzogni, per una quota di Euro 55.553, rappresentativa circa del 10% del capitale sociale.

Sempre in data 29 dicembre 2021 - con atto a rogito della Dott.ssa Francesca Capaldo (rep. n. 9705, racc. n. 6930), Notaio in Brescia – Diego Toscani ha ceduto a (i) Alvisè Gnutti una quota pari al 4% del capitale sociale dell'Emittente; (ii) Rinaldo Denti una quota pari al 7% del capitale sociale dell'Emittente.

In data 13 gennaio 2022 – con atto a rogito della Dott.ssa Francesca Capaldo (rep. n. 9728, racc. n. 6950), notaio in Brescia – Diego Toscani ha ceduto a Cryn Finance S.A. – SPF una quota pari al 6,5% del capitale sociale dell'Emittente e Fabio Sanzogni ha ceduto una quota pari all'1,5% del capitale sociale dell'Emittente alla stessa Cryn Finance S.A. – SPF.

In data 2 febbraio 2022 – con atto a rogito della Dott.ssa Francesca Capaldo (rep. n. 9794, racc. n. 7008) Notaio in Brescia – Diego Toscani ha ceduto a Alessandro Tiefenthaler una quota pari all'1% del capitale sociale dell'Emittente e una quota pari al 2% del capitale sociale dell'Emittente a Gabriele Maifredi.

In data 30 maggio 2022 – con atto a rogito della Dott.ssa Francesca Capaldo (rep. 10.166, racc. n. 7310), notaio in Brescia – Fabio Sanzogni ha ceduto n. 150.000 azioni dell'Emittente, rappresentative dell'1% del capitale sociale dello stesso, a Cryn Finance S.A. – SPF.

In data 13 giugno 2022 – con atto a rogito della Dott.ssa Francesca Capaldo (rep. 10.204, racc. n. 7343), notaio in Brescia – Diego Toscani ha ceduto n. 975.000 azioni dell'Emittente, rappresentative dell'6,5% del capitale sociale dello stesso, a Delia S.r.l. (società interamente controllata da Silvio Di Guglielmo).

In data 16 giugno 2022, con delibera assembleare a rogito del Notaio Filippo Zabban di Milano (rep. n. 74720, racc. n. 15477), l'Assemblea dei Soci dell'Emittente, in seduta straordinaria, ha deliberato, *inter alia*:

- l'Aumento di Capitale, ossia l'aumento del capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, c.c., in quanto a servizio del Collocamento Privato per massimi euro 88.000,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione in una o più volte, anche per *tranche*, di azioni ordinarie della Società, con godimento regolare;
- di fissare il termine finale per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale al 31 dicembre 2022 o, se precedente, alla data di chiusura del Collocamento Privato, prevedendosi che (i) qualora entro detto termine detto aumento non fosse interamente collocato, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte e (ii) l'efficacia delle sottoscrizioni raccolte è sospensivamente condizionata al raggiungimento di tante sottoscrizioni che consentano la costituzione del Flottante;
- la facoltà del Consiglio di Amministrazione, *inter alia*, di determinare:
  - o determinare i tempi, le modalità i termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale;
  - o determinare i criteri di riparto delle collocande Azioni, il lotto minimo, il prezzo massimo delle azioni offerte con l'Aumento di Capitale o l'intervallo di prezzo massimo e prezzo minimo e il prezzo definitivo di emissione delle Azioni, nonché il sovrapprezzo stesso, tenendo conto, tra l'altro, della situazione dei mercati, della condizione della Società, delle manifestazioni di interesse ricevute, delle indicazioni e raccomandazioni delle istituzioni finanziarie incaricate del collocamento e di quanto altro necessario per il buon fine dell'operazione, agendo nel miglior interesse della Società.
- di prendere atto della rinuncia ai "WARRANT 03/3022", emessi con deliberazione assembleare del 17 marzo 2022, da parte dei relativi titolari e di emettere massimi numero 5.507.500 Warrant, da assegnarsi gratuitamente nella misura di numero (i) 735.000 a favore di Rinaldo Denti (azionista della società), (ii) 372.500 a favore di Bruno Piardi (membro del Consiglio di Amministratore), e (iii) 4.400.000 a favore di coloro che avranno sottoscritto azioni ordinarie della Società nell'ambito del Collocamento Privato, nel rapporto di 1 (uno) Warrant per ogni azione ordinaria sottoscritta, tutto subordinatamente all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sull'Euronext Growth Milan entro il 31 dicembre 2022;
- di modificare la delibera di aumento del capitale sociale assunta in data 17 marzo 2022, a servizio dei "WARRANT 03/2022", stabilendo di aumentare il capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, c.c., per nominali massimi Euro 110.150,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione, in una o più volte, anche per *tranche*, di massime 5.507.500 Azioni di Compendio, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei Warrant, in ragione di 1 (una) Azione ogni 1 (uno) Warrant, tutto subordinatamente all'ammissione alla negoziazioni delle azioni ordinarie della Società e dei Warrant sull'Euronext Growth Milan entro il 31 dicembre 2022.
- la scindibilità del deliberato Aumento di Capitale Warrant;
- il conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni più ampio potere al fine di eseguire l'Aumento di Capitale Warrant;

- di frazionare le numero 15.000.000 Azioni in numero 30.000.000 Azioni e così nel rapporto di numero 2 (due) nuove Azioni ogni 1 (una) Azione posseduta e di disporre la dematerializzazione delle Azioni ai sensi dell'art. 83-bis e seguenti del D. Lgs. 58/98.

In esecuzione alla suddetta delibera assembleare, il Consiglio di Amministrazione in data [•] luglio 2022 ha deliberato, *inter alia*, di:

- fissare il prezzo puntuale di sottoscrizione delle Azioni destinate al Collocamento Privato in Euro [•] cadauna, di cui Euro 0,02 a capitale sociale ed Euro [•] a titolo di sovrapprezzo, con conseguente emissione di n. [•] Azioni a valere sul predetto Aumento di Capitale;
- determinare in n. [•] i Warrant da emettere a favore di tutti coloro che abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito del Collocamento Privato (in aggiunta ai n. 735.000 Warrant a favore di Rinaldo Denti e ai n. 372.500 Warrant a favore di Bruno Piardi) e in massime n. [•] le Azioni di Compendio complessive a servizio dell'esercizio dei Warrant (ivi inclusi quelli emessi a favore di Rinaldo Denti e Bruno Piardi) fissando i prezzi puntuali di sottoscrizione delle stesse in ragione del periodo di esercizio dei Warrant come previsto nel Regolamento Warrant.

## 15.2 Atto costitutivo e Statuto

### 15.2.1 Descrizione dell'oggetto sociale e degli scopi dell'Emittente

L'oggetto sociale dell'Emittente è definito dall'art. 3 dello Statuto, che dispone come segue:

*“La Società ha per oggetto l'esercizio, anche attraverso società partecipate o controllate, delle seguenti attività (a) produzione e commercio, all'ingrosso ed al dettaglio, di articoli per la casa, casalinghi e piccoli elettrodomestici, in materiale plastico, metallico e non metallico; (b) studio e progettazione nei suindicati settori, anche attraverso l'attività di sviluppo e ricerca, sia in conto proprio che su incarico di terzi; (c) consulenza nei settori della produzione e della commercializzazione dei suindicati prodotti; (d) l'acquisizione, la realizzazione e la gestione, anche mediante la concessione di licenze, di marchi per prodotti tessili, di abbigliamento, di calzature, di profumeria, di gioielleria, di pelletteria, nonché di articoli sportivi, articoli da toelette, cosmetici, occhiali in genere e articoli ottici, articoli di gioielleria e bigiotteria, articoli ad imitazione della gioielleria per l'ornamento della persona e della casa, orologeria, trofei, prodotti per l'arredamento e per la casa, casalinghi in genere compresi gli specchi, le cornici, le ceramiche e la vetreria, prodotti e articoli di cartoleria e cancelleria, cataloghi, riviste e pubblicazioni in genere, articoli da regalo e di prodotti accessori ed affini ai precedenti nonché in genere di qualunque prodotto affine e/o complementare alla moda e/o al prêt-à-porter e/o all'arredamento e/o comunque connesso all'attività artistica e stilistica in genere e/o bene di consumo (i “Prodotti”), anche su licenza d'uso in qualità di licenziataria di marchi sia nazionali che esteri; (e) studio, “design”, “styling”, progettazione e creazione relativi a Prodotti; (f) l'acquisto, la cessione, la registrazione, lo sfruttamento in proprio ovvero la concessione a terzi dell'utilizzazione e dello sfruttamento in qualsiasi forma di marchi, brevetti e altri diritti di proprietà industriale e intellettuale sia nazionali che esteri, nessuno escluso; lo studio e la realizzazione di marchi per aziende e/o prodotti con la relativa ricerca di nomi e simboli grafici distintivi e le altre attività connesse, la realizzazione e la produzione di lavori fotografici, litografici e tipografici, stampati in genere con ogni tecnica; lo svolgimento di servizi e assistenza per il miglior sfruttamento di marchi, licenze e brevetti propri e/o di terzi; (g) la concessione di licenze di produzione e/o di commercializzazione degli articoli e dei Prodotti creati, fabbricati, distribuiti o venduti dalla Società; (h) la prestazione di servizi alle imprese operanti nei settori relativi ai Prodotti e in particolare analisi e ricerche di mercato, coordinamento creativo-stilistico e di design, assistenza commerciale nel campo dell'organizzazione, gestione e direzione aziendale; la prestazione di servizi di consulenza o di altro genere, nessuno escluso, nel campo della creazione, produzione e commercializzazione di Prodotti nonché nel campo dello sviluppo organizzativo, commerciale, marketing e nell'elaborazione dei dati; (i) la produzione in proprio o a mezzo terzi e il commercio all'ingrosso e al dettaglio, nonché la vendita per corrispondenza dei Prodotti; (j) l'assunzione e la gestione di contratti di pubblicità, lo studio, la realizzazione, la gestione, la consulenza in ordine a campagne o singole operazioni pubblicitarie e/o promozionali, in ogni forma e mediante qualsivoglia veicolo o mezzo e così, a titolo meramente esemplificativo, attraverso stampa,*

*televisione, cinema, manifestazioni, convegni, fiere, cartelloni stradali, insegne e materiale punto vendita; l'acquisto e la gestione in proprio e/o per conto terzi di spazi pubblicitari; (k) lo studio, l'edizione, la pubblicazione, la distribuzione, la vendita, anche per conto terzi di libri, riviste, pubblicazioni promozionali, culturali e tecniche anche periodiche (con espressa esclusione della stampa quotidiana), di filmati, video cassette ed audiovisivi, di materiale software e, in genere, l'esercizio (sempre con espressa esclusione della stampa quotidiana) di ogni attività redazionale ed editoriale e la realizzazione di tutto quanto necessario alla comunicazione aziendale ed alla gestione, promozione e pubblicazione dell'immagine dell'azienda e/o dei prodotti e dei servizi della Società. La Società può altresì svolgere direttamente, nell'interesse proprio e/o delle società controllate o delle partecipate, ogni attività connessa o strumentale. La società può compiere tutte le operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali e finanziarie, ivi compresa la concessione di garanzie reali e personali anche a favore di terzi, nonché assumere interessenze, quote, partecipazioni anche azionarie in altre società aventi scopi affini, analoghi o complementari, che saranno ritenute utili dagli amministratori per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esclusione di attività finanziarie riservate. Sono tassativamente escluse dall'oggetto sociale le attività che, per Legge, sono riservate alle professioni protette, a banche e/o a tutti gli intermediari finanziari in genere e, in ogni caso, qualsiasi attività che comporti raccolta di risparmio tra il pubblico e/o sollecitazione al pubblico risparmio o attività finanziaria nei confronti del pubblico. La Società potrà, inoltre, avvalersi di tutte le contribuzioni e/o agevolazioni."*

#### **15.2.2 Descrizione dei diritti, dei privilegi e delle restrizioni connessi a ciascuna classe di azioni esistenti**

Le Azioni attribuiscono il diritto di voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di Statuto applicabili.

#### **15.2.3 Descrizione di eventuali disposizioni dello Statuto dell'Emittente che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente**

Lo Statuto non prevede disposizioni che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente.

#### **15.2.4 Indicazione di eventuali disposizioni dello Statuto dell'Emittente che disciplinano la soglia di possesso al di sopra della quale vige l'obbligo di comunicazione al pubblico della quota di Azioni posseduta**

In conformità a quanto previsto dal Regolamento Emittenti EGM, ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto, per tutto il periodo in cui le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, gli azionisti dovranno comunicare alla Società qualsiasi "cambiamento sostanziale" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale della Società.

La mancata comunicazione all'organo amministrativo di un "cambiamento sostanziale" ai sensi del Regolamento Emittenti EGM comporta la sospensione del diritto di voto sulle azioni o strumenti finanziari per i quali è stata omessa la comunicazione.

## 16 CONTRATTI IMPORTANTI

Il presente capitolo riporta una sintesi di ogni contratto importante, diverso dai contratti conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, cui partecipa l'Emittente per i due anni immediatamente precedenti la pubblicazione del Documento di Ammissione; nonché i contratti, non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, stipulati dall'Emittente, contenenti disposizioni in base a cui l'Emittente ha un'obbligazione o un diritto rilevante per lo stesso.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è parte dei contratti di finanziamento descritti di seguito. I contratti medesimi contengono clausole e impegni, in capo al debitore, tipici per tale tipologia di contratti di finanziamento, la cui violazione potrebbe dar luogo ad ipotesi di decadenza dal beneficio del termine, risoluzione espressa o recesso dal rapporto contrattuale e, conseguentemente, al rimborso anticipato delle somme erogate.

### 16.1 Contratti finanziari stipulati dall'Emittente

#### 16.1.1. Contratto di mutuo con Credito Emiliano S.p.A.

In data 29 settembre 2021, l'Emittente e Credito Emiliano S.p.A. hanno sottoscritto un contratto di mutuo avente ad oggetto l'erogazione da parte della banca in favore dell'Emittente di un importo pari a Euro 500.000,00 (il cui ammontare residuo, al 30 giugno 2022, è pari a circa Euro 376 migliaia) destinato allo svolgimento dell'attività imprenditoriale dell'Emittente stesso. Il tasso di interesse applicato è un tasso nominale annuo fisso pari allo 0,9%. Il piano di ammortamento prevede 36 rate mensili con ultima rata prevista il 29 settembre 2024. Nelle ipotesi di estinzione anticipata totale o parziale del contratto spetterà alla banca unicamente un compenso percentuale sul capitale anticipatamente restituito nella misura dell'3%.

Il contratto di prestito è assistito da garanzia prestata dal Fondo di Garanzia per le PMI ai sensi della Legge 662/1996, art. 2 comma 100, lett. A.

Ogni somma dovuta ai sensi del contratto e non pagata produrrà di pieno diritto dal giorno della scadenza interessi di mora a carico dell'Emittente e in favore della banca, calcolati sulla base del tasso di interesse nominale annuo contrattualmente previsto, maggiorato di 2 punti percentuali. L'Emittente si obbliga, per tutta la durata del contratto di prestito, *inter alia*, (i) ad applicare nei confronti del proprio personale dipendente condizioni non inferiori a quelle risultanti dai contratti collettivi di lavoro della categoria e della zona; (ii) ad informare la banca di eventuali nuove concessioni di finanziamento a medio e lungo termine ottenute da altri istituti; (iii) a non trasferire in tutto o in parte quote sociali a persone o gruppi diversi da quelli esistenti al momento del finanziamento; (iv) a non apportare modifiche al proprio statuto che comportino una modifica sostanziale dell'oggetto sociale e della propria attività; (v) a non effettuare scorpori o cessioni di attività, trasformazioni fusioni, scissioni o concentrazioni con altre aziende.

Costituirà causa di decadenza dell'Emittente dal beneficio del termine il verificarsi di una qualsiasi delle ipotesi previste dall'art. 1186 del Codice Civile. Mentre, avrà luogo la risoluzione del contratto di prestito, a norma dell'art. 1456 del Codice Civile, *inter alia*, in caso di (i) mancato rispetto da parte dell'Emittente anche di uno solo degli obblighi sopramenzionati e (ii) ritardato pagamento anche di una sola rata di mutuo.

#### 16.1.2. Contratto di prestito con BPER Banca S.p.A. (già Unione Banche Italiane S.p.A.)

In data 18 marzo 2020, l'Emittente e BPER Banca S.p.A. (già Unione Banche Italiane S.p.A.) hanno sottoscritto un contratto di prestito avente ad oggetto l'erogazione da parte della banca in favore dell'Emittente di un importo pari a Euro 300.000,00, il cui ammontare residuo, al 30 giugno 2022, è pari a circa Euro 76 migliaia. Il tasso di interesse applicato è un tasso nominale annuo fisso pari all'1,4%. Il piano di ammortamento prevede 36 rate mensili con ultima rata prevista il 18 marzo 2023. Nelle ipotesi di estinzione anticipata totale o parziale del contratto spetterà alla banca unicamente un compenso percentuale sul capitale anticipatamente restituito nella misura dell'2%.

Su tutte le somme a qualsiasi titolo dovute dall'Emittente, anche a seguito di risoluzione o di decadenza dal beneficio del termine, matureranno, a carico dell'Emittente stesso, a decorrere dalla data di scadenza e sino al momento del pagamento, interessi di mora calcolati in ragione del tasso applicato al finanziamento maggiorato di 0 (zero) punti percentuali.

Il contratto di prestito prevede l'impegno dell'Emittente a presentare alla banca flussi commerciali per un importo totale annuale pari a Euro 2.500 migliaia. In caso di mancato rispetto di tale impegno, la banca avrà la facoltà di modificare unilateralmente la misura dello *spread* applicata al contratto passando dall'1,75% (*spread* applicato) al 2,35%. A tal riguardo, nonostante l'Emittente non abbia raggiunto nei primi due anni di durata del contratto i predetti flussi finanziari, la banca, con comunicazione scritta del 30 giugno 2022, ha rinunciato ad esercitare per tale periodo e, in generale, per l'intera durata del contratto, la facoltà di modificare unilateralmente la misura dello *spread* applicata al contratto.

La banca ha la facoltà di considerare l'Emittente decaduto dal beneficio del termine ai sensi dell'articolo 1186 del Codice Civile (i) in caso di mancato pagamento da parte dell'Emittente degli interessi maturati o di qualsiasi altra somma dovuta in dipendenza del finanziamento e (ii) qualora si verifichi uno dei casi previsti dall'articolo 1186 del Codice Civile. Mentre, avrà luogo la risoluzione del contratto di prestito, a norma dell'art. 1456 del Codice Civile, *inter alia*, in caso di (i) mancato pagamento anche di una sola rata di rimborso nel suo totale ammontare e (ii) rilevamento a carico dell'Emittente di eventi che possano arrecare pregiudizio alla sicurezza del credito.



## **SEZIONE SECONDA**

# **1 PERSONE RESPONSABILI**

## **1.1 Persone responsabili delle informazioni**

La responsabilità per le informazioni fornite nel Documento di Ammissione è assunta dal soggetto indicato alla Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.1.

## **1.2 Dichiarazione delle persone responsabili**

La dichiarazione di responsabilità relativa alle informazioni contenute nel Documento di Ammissione è riportata alla Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.2.

## **1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti**

Nella Sezione Seconda del Documento di Ammissione non vi sono pareri o relazioni attribuite ad esperti.

## **1.4 Informazioni provenienti da terzi**

Nella Sezione Seconda del Documento di Ammissione non sono inserite informazioni provenienti da terzi.

## **2 FATTORI DI RISCHIO**

### **2.1 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari**

Per una descrizione dettagliata dei fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 4 del Documento di Ammissione.

### **3 INFORMAZIONI ESSENZIALI**

#### **3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante**

Gli Amministratori, dopo aver svolto tutte le necessarie ed approfondite indagini, sulla scorta della definizione di capitale circolante – quale mezzo mediante il quale la Società ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni in scadenza – contenuta nelle “Raccomandazioni per l’attuazione uniforme del Regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi del CESR (*Committee of European Securities Regulators*)”, ritengono che il capitale circolante a disposizione dell’Emittente e del Gruppo sia sufficiente per le esigenze attuali, intendendosi per tali quelle relative ad almeno dodici mesi dalla Data di Ammissione.

#### **3.2 Ragioni dell’Offerta e impiego dei proventi**

Gli Aumenti di Capitale sono principalmente finalizzati alla costituzione del flottante necessario per ottenere l’ammissione alle negoziazioni delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan, con conseguenti vantaggi in termini di immagine e visibilità, nonché a dotare la Società di risorse finanziarie per sostenere la gestione caratteristica e la crescita.

I proventi saranno prioritariamente destinati al rafforzamento della struttura patrimoniale dell’Emittente e al perseguimento degli obiettivi strategici delineati nella Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.3 del Documento di Ammissione.

## **4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

### **4.1 Descrizione degli Strumenti Finanziari**

Gli Strumenti Finanziari per i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia sono le Azioni e i Warrant dell'Emittente.

Il codice ISIN (*International Security Identification Number*) assegnato alle Azioni e alle Azioni di Compendio è IT0005499949.

I Warrant sono abbinati gratuitamente alle Azioni che verranno sottoscritte nell'ambito del Collocamento Privato, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione Ordinaria detenuta.

I Warrant sono validi per sottoscrivere – tra il 6 novembre 2023 e il 20 novembre 2023 (compresi), tra il 5 novembre 2024 e il 20 novembre 2024 (compresi), tra il 5 novembre 2025 e il 20 novembre 2025 (compresi), tra il 5 novembre 2026 e il 20 novembre 2026 (compresi) e il 5 novembre 2027 e il 22 novembre 2027 (compresi) – alle condizioni e secondo le modalità del Regolamento Warrant, le Azioni di Compendio in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio.

I Warrant sono denominati "WARRANT POZZI MILANO 2022-2027" ed hanno il codice ISIN IT0005499923.

### **4.2 Legislazione in base alla quale gli Strumenti Finanziari sono emessi**

Le Azioni e i Warrant sono stati emessi in base alla legge italiana.

### **4.3 Caratteristiche degli Strumenti Finanziari**

Le Azioni sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare.

I Warrant sono al portatore, circoleranno separatamente dalle Azioni Ordinarie alle quali sono abbinati a partire dalla loro data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

Le Azioni e i Warrant sono assoggettati al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.

### **4.4 Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari**

Le Azioni e i Warrant sono emessi in Euro.

### **4.5 Descrizione dei diritti connessi agli Strumenti Finanziari**

Tutte le Azioni hanno tra loro le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti. Ciascuna Azione attribuisce il diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello Statuto.

Per informazioni sui Warrant si rinvia al Regolamento Warrant, in appendice al Documento di Ammissione.

### **4.6 Delibere in virtù delle quali gli Strumenti Finanziari saranno emessi**

Per informazioni in merito alle delibere dell'assemblea dell'Emittente relative all'emissione delle Azioni e dei Warrant, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 15, Paragrafo 15.1.7 del Documento di Ammissione.

#### **4.7 Data prevista per l'emissione degli Strumenti Finanziari**

Contestualmente al pagamento del prezzo, le Azioni e i Warrant verranno messi a disposizione degli aventi diritto entro la Data di Inizio delle Negoziazioni, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui relativi conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli.

#### **4.8 Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari**

Non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni e dei Warrant.

Per ulteriori informazioni sugli impegni contrattuali di *lock-up*, si veda Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.2 del Documento di Ammissione.

#### **4.9 Eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residua in relazione alle Azioni**

L'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le azioni ordinarie emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "Disciplina Richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti EGM pro tempore vigente.

Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento dell'offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento Emittenti EGM stesso.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-quater – e 3-bis del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

Qualora la Società abbia la qualifica di PMI, sino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al quinto esercizio successivo all'inizio delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan l'obbligo di offerta previsto dall'art. 106, comma 3, lettera b), TUF non si applica.

A partire dal momento in cui le azioni ordinarie emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione.

Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui sia previsto che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF e non sia possibile ottenere la determinazione dalla Consob, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto; e (ii) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di strumenti finanziari della medesima categoria nel corso dei 12 mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 108 del TUF, come sopra ridotta, non accompagnato dall'acquisto dei titoli da parte dei soggetti richiedenti nei casi e termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente

Per maggiori informazioni si rinvia agli articoli 12 e 12-*bis* dello statuto disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it).

#### **4.10 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sugli Strumenti Finanziari nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, gli Strumenti Finanziari non sono mai stati oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

#### **4.11 Profili fiscali**

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del Paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni.

Pertanto, gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni, avendo a riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto a un regime fiscale specifico nei termini di cui all'Allegato 11, punto 4.11, del Regolamento Delegato UE 2019/980.

## 5 POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

### 5.1 Informazioni sui soggetti che offrono in vendita gli strumenti finanziari

Alla Data del Documento di Ammissione non sussistono possessori di strumenti finanziari che abbiano ceduto la propria partecipazione azionaria a terzi. Per informazioni sull'evoluzione dell'azionariato in seguito al Collocamento Privato, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 13.

### 5.2 Accordi di *lock-up*

Le Azioni emesse dalla Società in virtù dell'Aumento di Capitale saranno liberamente disponibili e trasferibili. Ferme restando le limitazioni di seguito indicate, non sussistono limiti alla libera trasferibilità delle Azioni.

L'Emittente, gli azionisti Diego Toscani, Fabio Sanzogni, Cryn Finance S.A. – SPF, Alvisè Gnutti, Gabriele Maifredi, Alessandro Tiefenthaler, Delia S.r.l., hanno sottoscritto con Integrae SIM, in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator l'Accordo di Lock-up.

In particolare, l'Emittente, per un periodo di 24 mesi decorrenti dalla Data di Inizio delle Negoziazioni ("**Periodo di Lock-up**") hanno assunto nei confronti di Integrae SIM i seguenti impegni:

- non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, di Azioni emesse dalla Società che dovessero essere dalla stessa detenute (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi tra l'altro quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, Azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari), fatta eccezione per l'esecuzione (i) degli Aumenti di Capitale o (ii) di operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni proprie come di volta in volta autorizzate dall'assemblea della Società;
- non emettere né collocare (anche tramite terzi) sul mercato titoli azionari né direttamente né nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni da parte della Società o di terzi o nel contesto dell'emissione di Warrant da parte della Società o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti a titolo gratuito del capitale sociale ex art. 2442 cod. civ. e gli aumenti di capitale rivolti a piani di *stock option* o *stock grant* nonché gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale, fatta altresì eccezione per gli Aumenti di Capitale;
- non emettere e/o collocare sul mercato obbligazioni convertibili o scambiabili con Azioni della Società o in buoni di acquisto o di sottoscrizione in Azioni della Società, ovvero altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari;
- non apportare, senza aver preventivamente informato l'Euronext Growth Advisor, alcuna modifica alla dimensione e composizione del proprio capitale fatta eccezione per l'esecuzione delle operazioni sul capitale autorizzate ai sensi dell'Accordo di Lock-up;
- non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Gli azionisti Diego Toscani, Fabio Sanzogni, Cryn Finance S.A. – SPF, Alvisè Gnutti, Gabriele Maifredi, Alessandro Tiefenthaler, Delia S.r.l. hanno assunto nei confronti di Integrae SIM, per il Periodo di Lock-up, i seguenti impegni:



- non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma delle Azioni della Società (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi tra l'altro quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, Azioni della Società o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali Azioni o strumenti finanziari), fatta eccezione per l'esecuzione degli Aumenti di Capitale;
- non approvare e/o effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;
- non promuovere e/o approvare operazioni di aumento di capitale o di emissione di prestiti obbligazionari convertibili in (o scambiabili con) Azioni o in buoni di acquisto/sottoscrizione in Azioni della Società ovvero di altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali Azioni o strumenti finanziari, fatta eccezione per gli aumenti a titolo gratuito del capitale sociale ex art. 2442 cod. civ. e gli aumenti di capitale rivolti a piani di *stock option* o *stock grant* nonché gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 cod. civ., sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale, anche per il tramite di conferimenti in natura, fatta altresì eccezione per gli Aumenti di Capitale.

I predetti impegni riguardano il 100% delle azioni possedute dai Soci alla data dell'Accordo di Lock-Up, e potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto Integrae SIM che non potrà essere irragionevolmente negato. Restano in ogni caso escluse dagli impegni assunti dai Soci:

- (a) le operazioni di disposizione eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari;
- (b) le operazioni con l'operatore specialista di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Advisor;
- (c) trasferimenti effettuati, anche *mortis causa*, verso familiari dell'azionista o veicoli interposti all'azionista stesso (previa assunzione da parte del familiare o veicoli dei medesimi obblighi di lock-up previsti in capo all'azionista);
- (d) la costituzione o dazione in pegno delle Azioni della Società di proprietà dei soci alla tassativa condizione che agli stessi spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei precedenti divieti di alienazione;
- (e) i trasferimenti a seguito del lancio di un'offerta pubblica di acquisto o scambio sui titoli della Società, fermo restando che, qualora l'offerta pubblica di acquisto o scambio sulle azioni ordinarie della Società non vada a buon fine, i vincoli contenuti nel presente Accordo di Lock-Up riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale;
- (f) trasferimenti a favore di società direttamente e/o indirettamente controllate dal o controllanti il socio trasferente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ. a condizione che (i) il socio trasferente mantenga per tutta la durata dell'Accordo di Lock-up il controllo ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ. della società cessionaria e (ii) la società cessionaria delle azioni Pozzi Milano sottoscriva il presente Accordo, aderendovi senza eccezioni per tutto quanto di propria competenza.

### 5.3 Lock-in per nuovi business

Non applicabile. Si veda comunque la Sezione Seconda, Capitolo 5 Paragrafo 5.2 del Documento di Ammissione.

## **6 SPESE LEGATE ALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI SU EURONEXT GROWTH MILAN**

### **6.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'ammissione delle Azioni alla negoziazione su Euronext Growth Milan**

I proventi del Collocamento Privato spettanti alla Società, al netto delle spese e delle commissioni di collocamento, sono pari a Euro [●].

Si stima che le spese relative al processo di Ammissione e al Collocamento Privato, ivi incluse le commissioni spettanti a Integrae SIM S.p.A. quale intermediario incaricato del collocamento riservato delle Azioni, Global Coordinator e Specialist, ammontano a circa Euro [●] e saranno sostenute direttamente dall'Emittente.

Per informazioni sulla destinazione dei proventi del Collocamento Privato, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 3.2 del Documento di Ammissione.

## 7 DILUIZIONE

### 7.1 Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta

Nell'ambito del Collocamento Privato sono state offerte in sottoscrizione a terzi Azioni al prezzo di collocamento di Euro [●] per ciascuna Azione.

La tabella che segue illustra il confronto tra il valore del patrimonio netto per Azione alla data dell'ultimo stato patrimoniale precedente l'Aumento di Capitale e il prezzo di offerta per Azione in tale Aumento di Capitale.

<b>Patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2021 (*)</b>	<b>Prezzo per Azione del Collocamento Privato</b>
Euro 0,10	Euro [●]

(\*) Tenendo in considerazione altresì il frazionamento delle Azioni nel nuovo complessivo numero di 30.000.000 deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 16 giugno 2022.

Pertanto, assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e l'integrale esercizio dei Warrant, si verificherà un effetto diluitivo in capo agli attuali soci dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito alla diluizione, si veda Sezione Prima, Capitolo 13, Paragrafo 13.1.

### 7.2 Effetti diluitivi in caso di mancata sottoscrizione dell'offerta

Non applicabile.

## 8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 8.1 Consulenti

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione.

Soggetto	Ruolo
Pozzi Milano S.p.A.	Emittente
Integrae Sim S.p.A	Euronext Growth Advisor, Global Coordinator e Specialist
Ria Grant Thornton S.p.A.	Società di Revisione dell'Emittente
Grimaldi Studio Legale	Consulente legale e giuslavoristico
Ria Grant Thornton S.p.A.	Consulente fiscale
Studio Moretti S.r.l. – S.T.P.	Consulente <i>payroll</i>

### 8.2 Indicazione di altre informazioni contenute nella nota informativa sugli strumenti finanziari sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti

La Sezione Seconda del Documento di Ammissione non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nella Sezione Prima, che siano state sottoposte a revisione contabile completa o limitata.

### 8.3 Documentazione incorporata mediante riferimento

La seguente documentazione è incorporata per riferimento al Documento di Ammissione e disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it):

- Statuto dell'Emittente

### 8.4 Luoghi ove è disponibile il Documento di Ammissione

Il presente Documento di Ammissione è disponibile nella sezione *Investor Relation* del sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it).

### 8.5 Appendice

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione:

- Regolamento Warrant;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 dell'Emittente, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e approvato dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2022.

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del Documento di Ammissione.

Tali definizioni, 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.

<b>Ammissione</b>	L'ammissione delle Azioni e dei Warrant alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.
<b>Accordo di Lock-up</b>	L'accordo di lock-up sottoscritto, in data 27 giugno 2022, tra l'Emittente e gli azionisti Diego Toscani, Fabio Sanzogni, Delia S.r.l., Alvise Gnutti, Gabriele Maifredi, Alessandro Tiefenthaler e Cryn Finance S.A. – SPF, da un lato, ed Integrae SIM, dall'altro.
<b>Aumenti di capitale</b>	L'Aumento di Capitale e l'Aumento di Capitale Warrant.
<b>Aumento di Capitale</b>	<p>L'aumento di capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, approvato dall'assemblea straordinaria della Società con delibera del 16 giugno 2022, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., per nominali massimo di Euro 88.000,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 4.400,00 Azioni, a servizio del Collocamento Privato.</p> <p>In esecuzione alla suddetta delibera assembleare, il Consiglio di Amministrazione in data [•] luglio 2022 ha deliberato di fissare il prezzo puntuale di sottoscrizione delle Azioni destinate al Collocamento Privato in Euro [•] cadauna, di cui Euro 0,02 a capitale sociale ed Euro [•] a titolo di sovrapprezzo, con conseguente emissione di n. [•] Azioni a valere sul predetto Aumento di Capitale.</p>
<b>Aumento di Capitale Warrant</b>	<p>L'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, approvato con delibera dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 17 marzo 2022, come successivamente modificata in data 16 giugno 2022, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, c.c., per nominali massimi Euro 110.150,00, oltre sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei Warrant, mediante emissione, in una o più volte, anche per <i>tranche</i>, di massime n. 5.507.500 Azioni di Compendio da riservarsi all'esercizio dei Warrant.</p> <p>In esecuzione alla suddetta delibera assembleare, il Consiglio di Amministrazione in data [•] luglio 2022 ha deliberato di (i) determinare il numero di Azioni di Compendio da emettersi in massime n. [•] e (ii) fissare i prezzi puntuali di sottoscrizione delle Azioni di Compendio in ragione del singolo periodo di esercizio come previsti nel Regolamento Warrant.</p>
<b>Azioni ovvero Azioni Ordinarie</b>	Le azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e liberamente trasferibili.
<b>Azioni di Compendio</b>	Le massime n. [•] nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant a servizio dell'esercizio dei Warrant, da sottoscrivere, secondo i termini e le condizioni di cui al Regolamento Warrant, ai prezzi unitari previsti dal medesimo Regolamento Warrant.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Ceramica Phoenix</b>	Ceramica Phoenix S.r.l., con sede legale in Gallese (VT), Strada Provinciale 150, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Rieti - Viterbo 02176060560, R.E.A. n. VT - 158527.

<b>Codice Civile ovvero c.c.</b>	Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262 e successive modificazioni ed integrazioni.
<b>Collegio Sindacale</b>	Il collegio sindacale dell'Emittente.
<b>Collocamento Privato</b>	L'offerta di massime n. 4.400.000 Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale rivolta a (i) investitori qualificati negli Stati Membri dello Spazio Economico Europeo ai sensi dell'articolo 2, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129; (x) investitori qualificati nel Regno Unito ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, in quanto normativa nazionale ai sensi dello European Union (Withdrawal) Act del 2018; (y) investitori istituzionali esteri, con esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità e (ii) ad investitori non qualificati, in esenzione dalle disposizioni in materia di offerte al pubblico di strumenti finanziari di cui all'art. 1, comma 4, lett. a) del Regolamento (UE) 2017/1129 e all'articolo 34-ter, comma 01, del Regolamento Consob 11971/1999, con conseguente esclusione dall'obbligo della pubblicazione di un prospetto informativo.
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Il consiglio di amministrazione dell'Emittente.
<b>Consob</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede legale in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>COVID-19</b>	La malattia respiratoria acuta da SARS-CoV-2 appartenente alla famiglia dei coronavirus, segnalata per la prima volta a Wuhan, Cina, nel dicembre 2019.
<b>Data del Documento di Ammissione</b>	La data di pubblicazione sul sito <i>internet</i> dell'Emittente del Documento di Ammissione da parte dell'Emittente.
<b>Data di Ammissione</b>	La data di decorrenza dell'ammissione degli Strumenti Finanziari su Euronext Growth Milan, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
<b>Data di Inizio delle Negoziazioni</b>	La data di inizio delle negoziazioni delle Azioni e dei Warrant su Euronext Growth Milan.
<b>Documento di Ammissione</b>	Il presente documento di ammissione.
<b>Emittente ovvero la Società ovvero Pozzi Milano</b>	Pozzi Milano S.p.A., con sede legale in Monticelli Brusati (BS), via Fornaci 4/A-B, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04143180984, R.E.A. n. BS - 591857.
<b>Flottante</b>	La parte del capitale sociale dell'Emittente effettivamente in circolazione nel mercato azionario, con esclusione dal computo delle partecipazioni azionarie di controllo, di quelle vincolate da patti parasociali e di quelle soggette a vincoli alla trasferibilità (come clausole di <i>lock-up</i> ), nonché delle partecipazioni superiori al 5% calcolate secondo i criteri indicati nella Disciplina sulla Trasparenza richiamata dal Regolamento Emittenti EGM. Rientrano invece nel computo per la determinazione del Flottante le azioni possedute da organismi di investimento collettivo del risparmio, da fondi pensione e da enti previdenziali.
<b>GDPR</b>	Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016.

<b>Global Coordinator</b> <i>ovvero Euronext Growth Advisor</i> <i>ovvero Integrae SIM</i>	Integrae Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. abbreviabile in Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Piazza Castello n. 24, Milano, Partita Iva e Codice Fiscale 02931180364.
<b>Gruppo</b> <i>ovvero Gruppo Pozzi Milano</i>	L'Emittente e le società dallo stesso controllate ai sensi dell'art. 2359 c.c.
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Parti Correlate</b>	Le “ <i>parti correlate</i> ” così come definite nel regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.
<b>Pozzi Brand Diffusion</b>	Pozzi Brand Diffusion S.r.l., con sede legale in Firenze (FI), via Fiume 11, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze 07153390484, R.E.A. n. FI - 683475.
<b>Principi Contabili Italiani</b> <i>ovvero ITA GAAP</i>	I principi contabili utilizzati per la redazione delle informazioni finanziarie dell'Emittente, contenute nel Documento di Ammissione e più esattamente i principi contabili vigenti in Italia alla Data del Documento di Ammissione, che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci per le società non quotate, emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità.
<b>Regolamento Emittenti EGM</b>	Il regolamento emittenti dell'Euronext Growth Milan approvato da Borsa Italiana e in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
<b>Regolamento Euronext Growth Advisor</b>	Il regolamento Euronext Growth Advisor dell'Euronext Growth Milan approvato da Borsa Italiana e in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
<b>Regolamento Warrant</b>	Il Regolamento dei Warrant messo a disposizione del pubblico sul sito <i>internet</i> dell'Emittente all'indirizzo <a href="http://www.pozzimirano.it">www.pozzimirano.it</a> .
<b>Società di Revisione</b>	Ria Grant Thornton S.p.A., sede legale e amministrativa in Milano, Via Melchiorre Gioia, 8, iscritta nel registro dei revisori legali di cui al Decreto Legislativo n. 39 del 2010 con numero di iscrizione 157902.
<b>Statuto</b> <i>ovvero Statuto Sociale</i>	Lo statuto sociale dell'Emittente, in vigore alla Data di Ammissione, incluso mediante riferimento al presente Documento di Ammissione e disponibile sul sito <i>internet</i> dell'Emittente <a href="http://www.pozzimirano.it">www.pozzimirano.it</a> .
<b>Strumenti Finanziari</b>	Le Azioni Ordinarie e i Warrant dell'Emittente oggetto di Ammissione su Euronext Growth Milan.
<b>Testo Unico delle Imposte</b> <i>ovvero TUIR</i>	Il decreto del Presidente della Repubblica del 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato e integrato.
<b>TUF</b> <i>ovvero Testo Unico della Finanza</i>	D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni.
<b>Warrant</b>	I massimi n. [•] warrant denominati “Warrant Pozzi Milano 2022-2027” emessi dall'Emittente giusta delibera dell'assemblea del 16 giugno 2022 e deliberazione esecutiva del Consiglio di Amministrazione del [•] luglio 2022.

## GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini tecnici utilizzati all'interno del Documento di Ammissione. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato qui di seguito indicato.

<b>Brand building</b>	Insieme delle attività dirette alla costruzione di un nome aziendale forte al fine di migliorare il posizionamento competitivo dell'azienda sul mercato.
<b>Category Killer</b>	Azienda specializzata nella commercializzazione di singole categorie di prodotti nel quale offrono un vasto assortimento di opzioni a prezzi molto competitivi.
<b>Cliente direzionale</b>	Indica un cliente con il quale l'azienda fornitrice intrattiene rapporti commerciali in via diretta e, pertanto, senza l'attività di soggetti terzi quali, ad esempio, agenti.
<b>COVID-19</b>	La malattia respiratoria denominata "COVID-19" causata dal coronavirus "SARS-CoV-2", segnalato per la prima volta a Wuhan, Cina, nel dicembre 2019.
<b>E-commerce/Marketplace</b>	Indica il commercio elettronico o commercio online. Si può definire come una forma di commercio in cui l'acquisto/vendita viene effettuato attraverso un sito internet. L'e-commerce non è solo il negozio online che mette in vendita beni di tipo materiale (abbigliamento, elettronica, libri, ecc.) ma anche tutti quei siti che vendono beni "immateriali" (e-book, servizi, ecc.).
<b>Flagship stores</b>	Punto vendita pensato per comunicare il <i>brand</i> , lo stile e i valori aziendali in maniera più tangibile, sfruttando per questo <i>design</i> , architettura ed esperienza particolari rispetto agli altri negozi del medesimo <i>brand</i> .
<b>Flash sales</b>	Piattaforme <i>online</i> che vendono prodotti a prezzi scontati per un breve periodo ad una selezionata platea di utenti.
<b>Retail</b>	Settore della vendita al dettaglio effettuata presso negozi fisici.
<b>Showroom</b>	Spazio espositivo nell'ambito del quale l'azienda esibisce e mette a disposizione della clientela le proprie collezioni ai fini della pubblicizzazione e vendita delle stesse.
<b>Themed tableware</b>	Indica collettivamente i prodotti e gli utensili per la tavola quali, a titolo inclusivo ma non limitativo, piatti, tazze, piatti da portata, posate, bicchieri ecc.. che nell'insieme sviluppano un tema univoco per l'arredo della tavola. Il <i>themed tableware</i> più conosciuto è l'arredo tavola coordinato per le ricorrenze natalizie.