

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., DI AZIONI E DEI WARRANT DI

DEODATO.GALLERY S.P.A.

Emittente



Euronext Growth Advisor e Global Coordinator



Advisor Finanziario



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 DI QUESTO DOCUMENTO

Il presente documento è stato redatto in conformità al regolamento emittenti di Euronext

Growth Milan (“**Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan**”) ai fini dell’ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant di Deodato.Gallery S.p.A. (“**Deodato.Gallery**” o “**Emittente**” o “**Società**”) su tale sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Euronext Growth Milan**”).

Né il presente documento né l’operazione descritta nel presente documento costituiscono un’ammissione di strumenti finanziari in un mercato regolamentato così come definiti dal Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”) e dal regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti Consob**”). Pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato 2019/980/UE. La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento 2017/1129/UE 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).

Le azioni e i warrant della Società non sono negoziati in alcun mercato regolamentato o non regolamentato italiano o estero e la Società non ha presentato domanda di ammissione in altri mercati (fatta eccezione per Euronext Growth Milan).

OFFERTA RIENTRANTE NEI CASI DI INAPPLICABILITÀ DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI OFFERTA AL PUBBLICO AI SENSI DEGLI ARTICOLI 100 DEL TUF E 34-TER DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB.

Milano, 23 gennaio 2023 – *Documento di ammissione messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Deodato.Gallery S.p.A., in Milano, via Nerino n. 2 e sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo <https://www.deodato.group>.*

AVVERTENZA

La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli azionisti e dei titolari di altri strumenti finanziari emessi da Deodato.Gallery S.p.A., nonché per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Si precisa che per le finalità connesse all'ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società sull'Euronext Growth Milan, Integrae SIM S.P.A. ha agito in veste di Euronext Growth Advisor della Società ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor di Borsa Italiana S.p.A. ("**Regolamento Euronext Growth Advisor**").

Il presente documento (il "**Documento di Ammissione**") è un documento di ammissione su Euronext Growth Milan, un sistema multilaterale di negoziazione gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A., ed è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il Documento di Ammissione non costituisce un'offerta al pubblico di strumenti finanziari così come definita dal TUF come successivamente modificato e integrato e, pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato 2019/980/UE. La pubblicazione del Documento di Ammissione non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento 2017/1129/UE o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del TUF, ivi incluso il Regolamento Emittenti Consob.

Il presente documento non costituisce un collocamento di, né rappresenta un'offerta di vendita di, titoli negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi giurisdizione in cui tale collocamento non sia permesso, così come previsto nella *Regulation S* ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, come modificato (il "**Securities Act**"). Questo documento né qualsiasi copia di esso possono essere ricevuti o trasmessi negli Stati Uniti d'America, nei suoi territori o possedimenti, o diffusi, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, suoi territori o possedimenti, o a qualsiasi *US Person*, come definita dal Securities Act. Ogni inosservanza di tale disposizione può costituire una violazione del Securities Act. Le Azioni e i Warrant che verranno offerti dalla Società non sono state, e non saranno, registrati ai sensi del Securities Act o presso qualsiasi competente autorità di mercati di qualsiasi stato o giurisdizione degli Stati Uniti d'America e non possono essere offerti o venduti all'interno del territorio degli Stati Uniti d'America, in mancanza dei requisiti di registrazione richiesti dal Securities Act e dalle leggi applicabili. La Società non intende procedere con una registrazione dell'offerta all'interno degli Stati Uniti d'America o promuovere un'offerta pubblica di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America.

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione individuale di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro; conseguentemente, il presente documento non può, pertanto, in alcun caso, intendersi redatto al fine di rendere un parere, una consulenza legale o una *tax opinion* in relazione al trattamento fiscale. Ciascun potenziale investitore è invitato, pertanto,

a valutare l'eventuale investimento sulla base di autonome consulenze contabili, fiscali e legali e dovrebbe altresì ottenere dai propri consulenti finanziari un'analisi circa l'adeguatezza dell'operazione, i rischi, le coperture e i flussi di cassa associati all'operazione, nella misura in cui tale analisi è appropriata per valutare i benefici e rischi dell'operazione stessa.

Ciascun potenziale investitore è ritenuto personalmente responsabile della verifica che l'eventuale investimento nell'operazione qui descritta non contrasti con le leggi e con i regolamenti del Paese di residenza dell'investitore ed è ritenuto altresì responsabile dell'ottenimento delle preventive autorizzazioni eventualmente necessarie per effettuare l'investimento.

Con l'accettazione della consegna del presente documento, il destinatario dichiara di aver compreso e di accettare i termini e le condizioni di cui al presente *disclaimer*.

INDICE

DEFINIZIONI

GLOSSARIO

CALENDARIO PREVISTO DELL'OPERAZIONE

DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

SEZIONE I

1 PERSONE RESPONSABILI.....	1
1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE	1
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	1
1.3 RELAZIONI E PARERI DI ESPERTI	1
1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	1
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	2
2.1 REVISORI DELL'EMITTENTE	2
2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE.....	2
3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE	3
3.1 PREMessa.....	3
3.2 DATI ECONOMICI CONSOLIDATI SELEZIONATI DEL GRUPPO PER IL PERIODO INTERMEDIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022 E PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021.....	4
3.2.1 Dati economici selezionati del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.....	4
3.2.2 Analisi dei ricavi e dei costi del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.....	5
3.3 DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI SELEZIONATI DEL GRUPPO PER IL PERIODO INTERMEDIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022 E PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021	12
3.3.1 Attivo Fisso Netto	13
3.3.2 Capitale Circolante Netto (CCN).....	15

3.3.3 Passività a lungo termine.....	19
3.3.4 Patrimonio Netto.....	19
3.3.5 Indebitamento Finanziario Netto	20
3.3.6 Rendiconto finanziario.....	22
3.4 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER IL PERIODO INTERMEDIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022 E PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020.....	24
3.4.1 Dati economici selezionati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.....	24
3.4.2 Analisi dei ricavi e dei costi dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021 e con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.....	25
3.5 DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER IL PERIODO INTERMEDIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022 E PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020.....	37
3.5.1 Attivo Fisso Netto.....	39
3.5.2 Capitale Circolante Netto (CCN).....	42
3.5.3 Passività a lungo termine	46
3.5.4 Patrimonio Netto	47
3.5.5 Indebitamento Finanziario Netto.....	47
3.5.6 Rendiconto finanziario.....	50
4 FATTORI DI RISCHIO.....	53
A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO	53
A.1. RISCHI RELATIVI ALL'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE E AL GRUPPO.....	53
A.1.1. Rischi connessi al reperimento di personale qualificato	53
A.1.2. Rischi connessi alla capacità di adeguarsi all'evoluzione tecnologica e alle esigenze della clientela.....	54
A.1.3. Rischi connessi ad attività di hacking e sicurezza informatica.....	54
A.1.4. Rischi connessi alla tutela dei diritti di proprietà intellettuale	55

A.1.5. Rischi connessi alla concorrenza nel mercato in cui opera il Gruppo.....	55
A.1.6. Rischi connessi alle strategie di sviluppo e ai programmi futuri dell'Emittente e del Gruppo.....	56
A.1.7. Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave	57
A.1.8. Rischi connessi all'indebitamento del Gruppo	57
A.1.9. Rischi connessi all'operatività sul mercato di riferimento.....	58
A.1.10. Rischi connessi all'operatività dei sistemi informatici	59
A.1.11. Rischi connessi ai rapporti con Parti Correlate	60
A.1.12. Rischi connessi alle operazioni straordinarie.....	61
A.1.13. Rischi connessi alla reperibilità dei fornitori	62
A.1.14. Rischi connessi al quadro politico e macroeconomico.....	62
A.1.15. Rischi connessi alla perdita di magazzino.....	63
A.1.16. Rischi connessi alla perdita dei clienti significativi.....	63
A.1.17. Rischi connessi alla falsificazione delle opere d'arte.....	64
A.1.18. Rischi connessi a contenziosi e procedimenti giudiziari.....	64
A.1.19. Rischi connessi alla tardiva adozione del Documento di Valutazione dei Rischi (DVR)	65
A.2. RISCHI RELATIVI AL QUADRO LEGALE E NORMATIVO.....	66
A.2.1. Rischi connessi alla maggiore regolamentazione governativa del mercato in cui opera l'Emittente	66
A.2.2. Rischi connessi alla imprevedibile evoluzione del quadro normativo relativo al cyberspazio e al metaverso.....	66
A.2.3. Rischi connessi alla normativa fiscale.....	67
A.2.4. Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento di dati personali.....	68
A.2.5. Rischi connessi all'inadeguatezza o al mancato aggiornamento del modello di organizzazione, gestione e controllo ex d.lgs. 231/2001.....	69
A.2.6. Rischi connessi alla perdita di requisiti di PMI innovativa dell'Emittente.....	70

A.3. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL CONTROLLO INTERNO	72
A.3.1. Rischi connessi al sistema di controllo di gestione.....	72
A.4. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI A FATTORI AMBIENTALI, SOCIALI E DI GOVERNANCE	72
A.4.1. Rischi connessi al sistema di governo societario e all'applicazione differita di talune disposizioni statutarie.....	72
A.4.2. Rischi connessi a conflitti di interessi di alcuni amministratori	73
A.4.3. Rischi connessi alla distribuzione di dividendi.....	73
A.4.4. Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza, stime e informazioni sui mercati.....	74
B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA QUOTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	75
B.1. Rischi connessi alla natura dei titoli, alla negoziazione su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni e dei Warrant.....	75
B.2. Rischi connessi alla concentrazione dell'azionariato e alla non contendibilità dell'Emittente.....	75
B.3. Rischi legati ai vincoli di indisponibilità temporanea delle Azioni assunti dagli azionisti.....	76
B.4. Rischi connessi al conflitto di interesse dei soggetti partecipanti al collocamento privato.....	76
B.5. Rischi connessi al limitato flottante e alla limitata capitalizzazione dell'Emittente	77
B.6. Rischi connessi alla diluizione in caso di mancato esercizio dei Warrant	77
B.7. Rischi connessi alla possibilità di revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente.....	77
5 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE	78
5.1 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	78
5.2 LUOGO E NUMERO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO CODICE IDENTIFICATIVO DEL SOGGETTO GIURIDICO.....	78
5.3 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE	78

5.4 RESIDENZA E FORMA GIURIDICA, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA L'EMITTENTE, PAESE DI COSTITUZIONE E INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE.....	78
6 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI.....	79
6.1 PRINCIPALI ATTIVITÀ.....	79
6.1.1 Premessa	79
6.1.2 Fattori chiave di successo	79
6.1.3 Descrizione dei servizi e prodotti dell'Emittente e del Gruppo.....	80
6.1.4 Il modello di business	81
6.1.5 Descrizione di nuovi prodotti o servizi introdotti.....	82
6.2 PRINCIPALI MERCATI	83
6.2.1 Le principali geografie per il mercato dell'arte	85
6.2.2 L'incidenza del settore dell'arte contemporanea nel mercato di riferimento.....	85
6.2.3 Il mercato online e degli NFT.....	87
6.2.4 Posizionamento competitivo.....	87
6.3 FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL' ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE.....	91
6.4 STRATEGIA E OBIETTIVI.....	93
6.5 DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA BREVETTI O LICENZE, DA CONTRATTI INDUSTRIALI, COMMERCIALI O FINANZIARI.....	93
6.5.1 Marchi di titolarità del Gruppo.....	93
6.5.2 Brevetti / Opere di Ingegno.....	94
6.5.3 Nomi a dominio.....	94
6.6 INFORMAZIONI RELATIVE ALLA POSIZIONE CONCORRENZIALE DELL'EMITTENTE NEI MERCATI IN CUI OPERA.....	96
6.7 INVESTIMENTI.....	97
6.7.1 Investimenti effettuati dall'Emittente in ogni esercizio finanziario per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie.....	97
6.7.2 Investimenti in corso di realizzazione.....	98

6.7.3 Informazioni riguardanti le joint venture e le imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da avere un'incidenza notevole	98
6.7.4 Descrizione di eventuali problemi ambientali che possono influire sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali da parte dell'Emittente.....	98
7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA	99
7.1 DESCRIZIONE DEL GRUPPO CUI APPARTIENE L'EMITTENTE	99
7.2 SOCIETÀ PARTECIPATE DALL'EMITTENTE	99
8 CONTESTO NORMATIVO	103
8.1 NORMATIVA IN MATERIA DI DATI PERSONALI.....	104
8.2 DISCIPLINA DELLE PICCOLE MEDIE IMPRESE (PMI) INNOVATIVE.....	104
8.3 INCENTIVI FISCALI PER INVESTIMENTI IN PMI INNOVATIVE	105
9 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	106
9.1 TENDENZE RECENTI SULL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE, DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI DEI PREZZI DI VENDITA, CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DEI RISULTATI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	106
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.....	106
10 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E PRINCIPALI DIRIGENTI.....	107
10.1 ORGANI SOCIALI E PRINCIPALI DIRIGENTI.....	107
10.1.1 Consiglio di Amministrazione	107
10.1.2 Collegio Sindacale	124
10.1.3 Principali Dirigenti.....	134
10.1.4 Soci Fondatori.....	134
10.1.5 Rapporti di parentela esistenti tra i soggetti indicati nei precedenti paragrafi 10.1.1, 10.1.2 e 10.1.3.....	135

10.2 CONFLITTI DI INTERESSI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DEI PRINCIPALI DIRIGENTI ...	135
10.2.1 Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione.....	135
10.2.2 Conflitti di interesse dei membri del Collegio Sindacale.....	135
10.2.3 Conflitti di interesse degli alti dirigenti.....	135
10.3 ACCORDI O INTESE CON I PRINCIPALI AZIONISTI, CLIENTI, FORNITORI O ALTRI, A SEGUITO DEI QUALI SONO STATI SCELTI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI CONTROLLO O PRINCIPALI DIRIGENTI.....	136
10.4 EVENTUALI RESTRIZIONI CONCORDATE DAI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE O DEL COLLEGIO SINDACALE O DAI PRINCIPALI DIRIGENTI PER QUANTO RIGUARDA LA CESSIONE DEI TITOLI DELL'EMITTENTE.....	136
11 PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	136
11.1 DATA DI SCADENZA DEL PERIODO DI PERMANENZA NELLA CARICA ATTUALE, SE DEL CASO, E PERIODO DURANTE IL QUALE LA PERSONA HA RIVESTITO TALE CARICA.....	136
11.2 INFORMAZIONI SUI CONTRATTI DI LAVORO STIPULATI DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA CON L'EMITTENTE O CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE CHE PREVEDONO INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO	137
11.3 DICHIARAZIONE CHE ATTESTA L'OSSERVANZA DA PARTE DELL'EMITTENTE DELLE NORME IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO VIGENTI.....	137
11.4 POTENZIALI IMPATTI SIGNIFICATIVI SUL GOVERNO SOCIETARIO, COMPRESI I FUTURI CAMBIAMENTI NELLA COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO E DEI COMITATI (NELLA MISURA IN CUI CIÒ SIA GIÀ STATO DECISO DAL CONSIGLIO E/O DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI)	140
12 DIPENDENTI.....	141
12.1 DIPENDENTI.....	141
12.2 PARTECIPAZIONI AZIONARIE E STOCK OPTION.....	141
12.2.1 Consiglio di Amministrazione	141
12.2.2 Collegio Sindacale	141
12.2.3 Principali Dirigenti.....	142

12.3 ACCORDI DI PARTECIPAZIONE DEI DIPENDENTI AL CAPITALE DELL'EMITTENTE.....	142
13 PRINCIPALI AZIONISTI.....	143
13.1 INDICAZIONE DEL NOME DELLE PERSONE, DIVERSE DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI SORVEGLIANZA, CHE DETEGANO UNA QUOTA DEL CAPITALE O DEI DIRITTI DI VOTO DELL'EMITTENTE, NONCHÉ INDICAZIONE DELL'AMMONTARE DELLA QUOTA DETENUTA.....	143
13.2 DIRITTI DI VOTO DIVERSI IN CAPO AI PRINCIPALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE.....	144
13.3 INDICAZIONE DELL'EVENTUALE SOGGETTO CONTROLLANTE L'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 93 DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA	144
13.4 ACCORDI CHE POSSONO DETERMINARE UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE.....	144
14 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	145
14.1 PREMESSA.....	145
14.2 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	145
14.3 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE AL 30 GIUGNO 2022.....	147
14.4 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2021.....	150
15 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	152
15.1 CAPITALE AZIONARIO.....	152
15.1.1 CAPITALE EMESSO	152
15.1.2 AZIONI NON RAPPRESENTATIVE DEL CAPITALE.....	152
15.1.3 AZIONI PROPRIE	152
15.1.4 IMPORTO DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI, SCAMBIABILI O CON WARRANT, CON INDICAZIONE DELLE CONDIZIONI E DELLE MODALITÀ DI CONVERSIONE, DI SCAMBIO O DI SOTTOSCRIZIONE	152
15.1.5 INDICAZIONE DI EVENTUALI DIRITTI E/O OBBLIGHI DI ACQUISTO SUL CAPITALE DELL'EMITTENTE.....	152

15.1.6 INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL CAPITALE DI EVENTUALI MEMBRI DEL GRUPPO OFFERTO IN OPZIONE.....	152
15.1.7 DESCRIZIONE DELL'EVOLUZIONE DEL CAPITALE AZIONARIO PER IL PERIODO CUI SI RIFERISCONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI.....	153
15.2 ATTO COSTITUTIVO E STATUTO	153
15.2.1 DESCRIZIONE DELL'OGGETTO SOCIALE E DEGLI SCOPI DELL'EMITTENTE.....	154
15.2.2 DESCRIZIONE DEI DIRITTI, DEI PRIVILEGI E DELLE RESTRIZIONI CONNESSI A CIASCUNA CLASSE DI AZIONI.....	155
15.2.3 DESCRIZIONE DELLE DISPOSIZIONI DELLO STATUTO CHE POTREBBERO AVERE L'EFFETTO DI RITARDARE, RINVIARE O IMPEDIRE UNA MODIFICA DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE	155
16 CONTRATTI IMPORTANTI	157
16.1 OPERAZIONI STRAORDINARIE.....	157
16.2 CONTRATTI DI FINANZIAMENTO.....	157
SEZIONE II.....	160
1 PERSONE RESPONSABILI.....	161
1.1 PERSONE RESPONSABILI DELLE INFORMAZIONI	161
1.2 DICHIARAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI	161
1.3 DICHIARAZIONI O RELAZIONI DI ESPERTI	161
1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	161
2 FATTORI DI RISCHIO.....	162
3 INFORMAZIONI ESSENZIALI.....	163
3.1 DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE.....	163
3.2 RAGIONI DELL'AUMENTO DI CAPITALE E IMPIEGO DEI PROVENTI	163
4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	164

4.1 Descrizione del tipo e della classe dei titoli ammessi alla negoziazione, compresi i codici internazionali di identificazione dei titoli (ISIN).....	164
4.2 Legislazione in base alla quale i titoli sono stati creati	164
4.3 Caratteristiche dei titoli.....	165
4.4 Valuta di emissione dei titoli.....	165
4.5 Descrizione dei diritti connessi ai titoli, comprese le loro limitazioni, e la procedura per il loro esercizio	165
4.6 In caso di nuove emissioni indicazione delle delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali i titoli sono stati o saranno creati e/o emessi.....	166
4.7 In caso di nuove emissioni indicazione della data prevista per l'emissione degli Strumenti Finanziari.....	166
4.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.....	166
4.9 Dichiarazioni sull'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione ai titoli.....	166
4.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sui titoli nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso.....	167
4.11 Profili fiscali	167
4.12 Se diverso dall'Emittente, l'identità e i dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione.....	167
5 POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA	168
5.1 Azionista venditore	168
5.2 Azioni offerte in vendita	168
5.3 Se un azionista principale vende i titoli, l'entità della sua partecipazione sia prima sia immediatamente dopo l'emissione.....	168
5.4 Accordi di lock-up.....	168
6 SPESE LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT ALLA NEGOZIAZIONE EURONEXT GROWTH MILAN.....	171
6.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'ammissione degli Strumenti Finanziari alla negoziazione su Euronext Growth Milan.....	171

7 DILUIZIONE.....	172
7.1 Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall’offerta. Confronto tra il valore del patrimonio netto e il prezzo di offerta a seguito del collocamento privato.....	172
7.2 Informazioni in caso di offerta di sottoscrizione destinata agli attuali azionisti.....	172
8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	173
8.1 Soggetti che partecipano all’operazione	173
8.2 Indicazione di altre informazioni contenute nella nota informativa sugli <u>Strumenti Finanziari</u> sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti	173
8.3 Luoghi in cui è disponibile il Documento di Ammissione.....	173
8.4 Appendice	173

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei principali termini utilizzati all'interno del Documento di Ammissione. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato qui di seguito indicato.

Ammissione Indica l'ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Assemblea Indica l'assemblea dei soci della Società, di volta in volta ordinaria o straordinaria.

Aumento di Capitale Indica l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 29 novembre 2022, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c. in quanto a servizio del Collocamento, per un controvalore (tra nominale e sovrapprezzo) di complessivi massimi Euro 4.000.000,00 mediante emissione in una o più volte, anche per *tranche*, di Azioni.

In esecuzione alla suddetta delibera assembleare, il consiglio di amministrazione in data 19 gennaio 2023 ha deliberato di (i) determinare l'importo complessivo dell'Aumento di Capitale in Euro 2.149.500,00 e (ii) fissare il prezzo puntuale di sottoscrizione delle Azioni destinate al Collocamento Privato in Euro 0,50 cadauna, di cui Euro 0,01 a capitale sociale ed Euro 0,49 a titolo di sovrapprezzo, con conseguente emissione di massime n. 4.299.000 Azioni a valere sul predetto Aumento di Capitale.

Aumento di Capitale Warrant Indica l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 29 novembre 2022, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c. in quanto a servizio dei Warrant, per un controvalore di complessivi massimi nominali Euro 83.333,33 mediante emissione in una o più volte, anche per *tranche*, di Azioni di Compendio.

Azioni di Compendio Indica le azioni di compendio rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle

Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, come stabilita nel Regolamento Warrant.

In data 19 gennaio 2023 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di emettere Azioni di Compendio nel numero definitivo di massime n. 4.299.000.

Azioni Ordinarie ovvero Azioni

Indica le azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale espresso.

Borsa Italiana

Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari n. 6, 20123 Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi, codice fiscale e partita IVA 12066470159.

Codice Civile ovvero cod. civ. ovvero c.c.

Indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.

Collegio Sindacale

Indica l'organo di controllo nella forma del collegio sindacale dell'Emittente.

Collocamento Privato ovvero Offerta

Indica il collocamento delle Azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale da effettuarsi in prossimità dell'Ammissione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 6 della Parte II ("*Linee Guida*") del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, rivolta esclusivamente a (i) "*investitori qualificati*", (così come definiti dall'articolo 2, par. 1, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017); nonché (ii) investitori professionali esteri (con esclusione di Stati Uniti d'America, Australia, Canada e Giappone e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità) e (iii) altre categorie di investitori, in ogni caso con modalità tali, per quantità del Collocamento Privato e qualità dei destinatari dello stesso, da beneficiare dell'esenzione dagli obblighi di offerta al pubblico di cui al Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, con conseguente esclusione dalla pubblicazione di un prospetto informativo.

Consiglio di Amministrazione

Indica il consiglio di amministrazione dell'Emittente.

CONSOB	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in via Giovanni Battista Martini n. 3, 00198 Roma.
Controllate Italiane	Indica le società di diritto italiano direttamente o indirettamente controllate dall'Emittente ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 c.c..
D.Lgs. 231/2001	Indica il Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231, come successivamente modificato e integrato, relativo alla disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'articolo 11 della legge 29 settembre 2000, n. 300.
D.Lgs. 39/2010	Indica il Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, attuativo della Direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati.
Data del Documento di Ammissione	Indica la data di pubblicazione del Documento di Ammissione da parte dell'Emittente.
Data di Ammissione alle Negoziazioni	Indica la data di decorrenza dell'Ammissione degli Strumenti Finanziari sull'Euronext Growth Milan, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
Data di Inizio delle Negoziazioni	Indica la data di inizio delle negoziazioni degli Strumenti Finanziari dell'Emittente su Euronext Growth Milan, stabilita con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
Deodato.Gallery ovvero Società ovvero Emittente	Indica Deodato.Gallery S.p.A., con sede legale in Milano, CAP 20123, via Nerino n. 2, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi 08963710960.
Deodato.BE S.r.l.	Indica Deodato.BE S.r.l., con sede legale in Square Charles-Maurice Wiser 10, 1040 Etterbeek, Belgio, <i>company's identification number</i> 0742882319.
Deodato.CH SA	Indica Deodato.CH SA, con sede legale in via Castagnola 21B, Lugano, Svizzera, <i>company's identification number</i> CHE-225.393.691.
Deodato.Tech	Indica Deodato.Tech S.r.l., con sede legale in Milano, CAP 20123, via Nerino n. 5, codice fiscale, P.IVA e numero di

	iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi 10697340965.
Deodato.US Corp	Indica Deodato.US Corp, con sede legale in 1680 Michigan Ave, STE 700, Miami Beach, FL 33139, USA, <i>company's identification number</i> P19000092659.
Documento di Ammissione	Indica il presente Documento di Ammissione predisposto ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.
Euronext Growth Advisor ovvero Global Coordinator ovvero Integrae SIM	Indica Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Castello n. 24, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 02931180364
Euronext Growth Milan	Indica l'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A.
Flottante	Indica 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 Euronext Growth Milan. 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.
Gruppo Deodato.Gallery ovvero Gruppo	Indica l'Emittente e le società da questa direttamente o indirettamente controllate ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 c.c..
Global Coordinator ovvero Euronext Growth Advisor ovvero Integrae SIM	Indica Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Castello n. 24, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 02931180364
Investitori Istituzionali	Indica i soggetti di cui all'Allegato II, categoria I, 1) della direttiva Mifid 2014/65/UE.
Investitori Professionali	Indica i soggetti di cui all'Allegato II, parte 1 e 2 della direttiva Mifid 2014/65/UE.

Investitori Qualificati	Indica gli investitori qualificati come definiti dall'articolo 2, lett. e) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (con esclusione degli investitori in Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti e in ogni altro Paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di autorizzazione delle competenti autorità).
ISIN	Indica l'acronimo di <i>International Security Identification Number</i> , ossia il codice internazionale per identificare gli strumenti finanziari.
MAR	Indica il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, relativo agli abusi di mercato (Market Abuse Regulation).
Mercato Secondario	Indica il settore di mercato che si riferisce a tutti i passaggi successivi di un'opera dopo il suo primo acquisto, abitualmente attraverso case d'asta o gallerie.
Monte Titoli	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, 20123 Milano, iscritta al registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi, REA n. MI-980806, codice fiscale e partita IVA n. 03638780159.
Normativa di Emergenza	Indica la normativa di rango primario (Leggi, Decreti Legge e Decreti legislativi) e secondario (Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri, Decreti Ministeriali, Ordinanze e Regolamenti) adottata in attuazione delle Delibere del Consiglio dei Ministri del 31 gennaio 2020 e del 29 luglio 2020 recanti la <i>"Dichiarazione dello stato di emergenza in conseguenza del rischio sanitario connesso all'insorgenza di patologie derivanti da agenti virali trasmissibili"</i> . A titolo esemplificativo, rientrano nella Normativa di Emergenza il Decreto Legge 24 marzo 2022 n. 24 recante le <i>"Disposizioni Urgenti per il superamento delle misure di contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19, in conseguenza della cessazione dello stato di emergenza"</i> e il Decreto Legge 14/2022 recante le <i>"Disposizioni urgenti sulla crisi in Ucraina"</i> .
Panel	Indica il collegio di probiviri composto da tre membri nominati da Borsa Italiana che, in base al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (Scheda Sei), vengono

scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari e con la funzione, tra l'altro, di assumere determinazioni, preventive o successive, in relazione alle offerte pubbliche di acquisto e di scambio obbligatorie.

Parti Correlate

Indica le *"parti correlate"* così come definite nel regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.

PMI Innovativa

Indica la *"piccola e media impresa"* in possesso dei requisiti di cui all'articolo 4 del Decreto Legge del 24 gennaio 2015, n. 3, convertito con Legge del 24 marzo 2015, n. 33, come successivamente modificato e integrato.

PMI Innovativa Ammissibile

Indica la PMI Innovativa individuata secondo quanto previsto all'art. 1, comma 2 lettera c) del Decreto attuativo emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro dello Sviluppo Economico del 7 maggio 2019 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale in data 5 luglio 2019 e, in particolare: (i) la PMI Innovativa che riceve l'investimento iniziale anteriormente alla prima vendita commerciale su un mercato o entro 7 anni dalla loro prima vendita commerciale; (ii) la PMI Innovativa operativa da più di 7 anni e meno di 10 anni (dalla prima vendita commerciale), se attesta, attraverso la valutazione di un esperto esterno, di non aver ancora espresso a sufficienza il loro potenziale di generare rendimenti; (iii) senza limiti di tempo, la PMI Innovativa che effettua un investimento in capitale rischio, sulla base di un business plan relativo a un nuovo prodotto o a un nuovo mercato geografico, che sia superiore al 50% del fatturato medio dei precedenti 5 anni in linea con l'art. 21, paragrafo 5, lettera c), del regolamento (UE) n. 651/2014.

Primo Mercato

Indica il mercato che riguarda le opere d'arte che vengono vendute per la prima volta e il cui scambio avviene direttamente tra l'artista e il primo acquirente, in genere il gallerista o il committente.

Principi Contabili Italiani <i>ovvero Italian GAAP</i>	Indica i principi contabili che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci per le società italiane non quotate sui mercati regolamentati, emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità.
Regolamento Emittenti	Indica il regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan	Indica il Regolamento Emittenti dell'Euronext Growth Milan, approvato e pubblicato da Borsa Italiana, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Intermediari	Indica il regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza, concernente la disciplina degli intermediari, adottato dalla CONSOB con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018.
Regolamento Euronext Growth Advisor	Indica il Regolamento <i>Euronext Growth Advisor</i> dell'Euronext Growth Milan, approvato e pubblicato da Borsa Italiana, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Warrant	Indica il regolamento dei Warrant riportato in appendice al Documento di Ammissione.
Società di Revisione	Indica RSM - Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. con sede legale in Milano, Via Meravigli 7, codice fiscale, P. IVA e n. di iscrizione al Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 01889000509.
Specialista	Indica Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Castello n. 24, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 02931180364
Statuto <i>ovvero Statuto Sociale</i>	Indica lo statuto sociale dell'Emittente, in vigore dalla Data di Ammissione, adottato con delibera dell'assemblea straordinaria della Società in data 29 novembre 2022 e disponibile sul sito <i>internet</i> dell'Emittente all'indirizzo https://www.deodato.group .
Warrant	Indica i warrant denominati "Warrant Deodato.Gallery 2023 – 2028", che saranno assegnati gratuitamente a favore

di tutti coloro che alla Data di Inizio delle Negoziazioni abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito del Collocamento Privato.

Wunderkammern

Indica Wunderkammern S.r.l., con sede legale in Roma, CAP 00176, via Gabrio Serbelloni n. 122/124, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 13343691005.

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.

ADV	Indica un messaggio a pagamento che un'azienda invia con lo scopo di informare o influenzare le persone che lo ricevono riguardo a un prodotto o servizio.
Amministratore Indipendente	Indica un soggetto in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3 del TUF scelto dagli azionisti tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor.
Arte Contemporanea	Indica l'insieme di movimenti e tendenze artistiche sorte nel periodo successivo alla Seconda guerra mondiale; questa periodizzazione non è però esauriente perché, più correttamente, il termine contemporanea indica che il periodo di interesse e di studio in oggetto non ha esaurito le sue spinte propulsive poiché gli artisti sono in vita e la loro attività deve ancora essere teorizzata e storicizzata.
Arte Moderna	Indica lo stile e la concezione dell'arte propria del periodo tra la metà del XIX secolo e il XX secolo. Generalmente si applica ad artisti facenti parte di movimenti già ampiamente storicizzati e riconosciuti come compiuti.
Artista Branded	Indica tutti gli artisti il cui nome è conosciuto dal grande pubblico, non necessariamente interessato all'arte. La notorietà può derivare da riconoscimenti ufficiali del mondo culturale (David LaChapelle come esponente principale Pop Surrealismo in fotografia), da operazioni artistiche diffuse dai mass media (Mr. Brainwash, OBEY) o dal loro posizionamento sul mercato quali record in asta, crescita economica documentata, posizione nelle classifiche ufficiali Artprice o simili (Banksy).
Blockchain	Indica una tecnologia di archiviazione e trasmissione delle informazioni trasparente e sicura. Le informazioni contenute in questa "catena di blocchi" - transazioni, titoli di proprietà,

firme, contratti - sono protette da processi crittografici che rendono il token non falsificabile.

Customer Relationship Management *ovvero CRM* Indica il processo attraverso cui un'azienda o un'altra organizzazione amministra le sue interazioni con i clienti, in genere utilizzando l'analisi dei dati per studiare grandi quantità di informazioni

EBIT Indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT, pertanto, rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e, pertanto, non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato del Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o altri gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

EBITDA Indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o altri gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

Mercato dell'arte Indica un mercato di acquirenti e venditori che commerciano servizi (noleggio opere, realizzazione eventi con brand), articoli e opere d'arte comunemente associati al settore artistico e culturale. Si compone di un mercato primario - che riguarda le opere d'arte vendute per la prima volta - e di un mercato secondario, che si occupa delle rivendite.

Mercato indiretto <i>ovvero</i> Mercato Secondario	Indica il mercato secondario, ovvero tutti i passaggi successivi di un'opera dopo il suo primo acquisto; quello, quindi, in cui le opere vengono rivendute, abitualmente attraverso case d'asta o gallerie, che trattano lavori che contano già uno o più passaggi sul mercato.
Metaverso	Indica un'iterazione di Internet come un unico mondo virtuale immersivo, facilitato dall'uso di realtà virtuale (VR) e realtà aumentata (AR).
Non Fungible Token <i>ovvero</i> NFT	Indica un certificato digitale basato sulla tecnologia blockchain volto a identificare in modo univoco, insostituibile e non replicabile la proprietà di un prodotto digitale. Costituisce quindi una prova digitale dell'origine e della proprietà. Quando un collezionista acquista un'opera NFT, acquista il token che rappresenta l'opera o un titolo di proprietà. Il proprietario del NFT è l'unico proprietario del contenuto. Un NFT rappresenta per i collezionisti un modo per acquisire opere di comprovata rarità, mentre per gli artisti digitali è un modo per dare valore al proprio lavoro.
Primo Mercato <i>ovvero</i> Mercato Primario	Indica il mercato primario, ovvero quello in cui le opere vengono proposte sul mercato per la prima volta e il cui scambio avviene direttamente tra l'artista e il primo acquirente, in genere il gallerista o il committente.
Rapporto privilegiato	Indica il rapporto che l'Emittente, quando possibile, stringe direttamente con l'artista e il suo <i>management</i> e il frequente coinvolgimento nello sviluppo della carriera artistica dello stesso. La capacità di supportare questo processo porta l'Emittente ad avere un rapporto privilegiato con l'artista in questione, che vede nella galleria il suo canale primario di promozione nei territori presieduti dalla stessa. Quando il rapporto è regolamentato anche da contratti scritti, si parla di esclusiva territoriale.
Search Engine Optimization <i>ovvero</i> SEO	Indica l'insieme delle attività volte a migliorare il posizionamento (ranking) di un sito o di una pagina web per determinate parole chiave (<i>keywords</i>) nei risultati forniti da un motore di ricerca (<i>Search Engine Result Page</i>). L'ottimizzazione di un sito in termini SEO è un processo finalizzato ad accrescere il volume di traffico organico verso un sito web dai

motori di ricerca “scalando” i risultati di ricerca organici su determinate keywords.

**Servizio per la
Diffusione
dell’Informativa
Regolamentata** *ovvero*
SDIR

Indica un servizio per la diffusione dell’informativa regolamentata ai sensi della normativa Consob che provvede alla diffusione di tali informazioni al pubblico.

CALENDARIO PREVISTO DELL'OPERAZIONE

Data di presentazione della comunicazione di pre-ammissione	4 gennaio 2023
Data di presentazione della domanda di ammissione	18 gennaio 2023
Data di pubblicazione del Documento di Ammissione	23 gennaio 2023
Data di ammissione alle negoziazioni	23 gennaio 2023
Data di Inizio delle Negoziazioni	25 gennaio 2023

DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano (MI), Via Nerino n. 2, nonché sul sito internet <https://www.deodato.group> nella sezione "Investor Relations":

Documento di Ammissione;

Statuto dell'Emittente;

Regolamento Warrant;

Bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 16 settembre 2022 dall'Assemblea dell'Emittente, unitamente alla relazione della Società di Revisione emessa su base volontaria in data 27 settembre 2022;

Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 16 gennaio 2023 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. La relativa relazione della Società di Revisione, a corredo del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, è stata emessa su base volontaria in data 17 gennaio 2023;

Bilancio consolidato del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 16 gennaio 2023 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. La relativa relazione della Società di Revisione, a corredo del bilancio consolidato per il periodo al 30 giugno 2022, è stata emessa su base volontaria in data 17 gennaio 2023.

SEZIONE I

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

La responsabilità per la veridicità e la completezza dei dati e le notizie contenuti nel presente Documento di Ammissione è assunta da *“Deodato.Gallery S.p.A.”*, con sede legale in Milano, CAP 20123, via Nerino n. 2, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi 08963710960, in qualità di Emittente degli Strumenti Finanziari.

1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L’Emittente dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono, per quanto a propria conoscenza alla Data del Documento di Ammissione, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 RELAZIONI E PARERI DI ESPERTI

Ai fini della redazione del Documento di Ammissione, non sono state emesse relazioni o pareri da esperti.

1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

Il Documento di Ammissione non contiene informazioni provenienti da terzi.

2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 REVISORI DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione la società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è RSM – Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. con sede legale in Milano, Via Meravigli, 7 – 20123, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, C.F. e P.IVA 01889000509, ed iscritta al Registro dei Revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ed istituito ai sensi dell'art. 6 del Decreto Legislativo n. 39/2010 ("Società di Revisione").

In data 29 novembre 2022, l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha conferito alla Società di Revisione:

- l'incarico di revisione legale per i bilanci d'esercizio e consolidato in chiusura al 31 dicembre 2022, al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. N. 39/2010 come modificato dal decreto legislativo n. 135/2016 e dagli articoli 2409-bis e seguenti del codice civile;
- verifica, nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili di cui ai punti (i) e (ii) che precedono ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14, comma 1, lettera b) del D. Lgs. N. 39/2010;
- verifica della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e consolidato e della sua conformità alle norme di legge, come previsto dall'articolo 14, comma 2, lettera e) del D. Lgs. n. 39/2010;
- l'incarico di revisione volontaria delle situazioni intermedie semestrali dell'Emittente al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2024.

Il bilancio d'esercizio dell'Emittente e il bilancio consolidato del Gruppo sono stati redatti in conformità ai Principi Contabili Italiani.

2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE

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 o 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 del Gruppo e dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 (solo Emittente). Tali informazioni sono state estratte e/o elaborate dai seguenti documenti:

- (a) bilancio consolidato dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022;
- (b) bilancio consolidato dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.
- (c) bilancio d'esercizio dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Il bilancio consolidato per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, è stato approvato in data 16 gennaio 2023 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica a tale data ed è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 17 gennaio 2023, esprimendo un giudizio senza rilievi. Infine, al fine di meglio comprendere il risultato della gestione della società Emittente, all'interno della relativa relazione sulla gestione sono stati riportati i riclassificati di Conto Economico con riferimento al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 comparato con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021 e i riclassificati di Stato Patrimoniale con riferimento al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 comparato con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Il bilancio consolidato per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, è stato approvato in data 16 gennaio 2023 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica a tale data ed è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 17 gennaio 2023, esprimendo un giudizio senza rilievi.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 redatto secondo i Principi Contabili Italiani, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 12 agosto 2022. In data 16 settembre 2022, il bilancio di esercizio dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 è stato approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente ed è stato sottoposto a revisione volontaria da parte della Società Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 27 settembre 2022, esprimendo un giudizio senza rilievi.

Si evidenzia che nel bilancio d'esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 l'Emittente ha proceduto alla correzione di errori contabili relativi all'esercizio 2020, in conformità al principio contabile OIC 29 "cambiamento di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzioni di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura

dell'esercizio". Considerando inoltre che, sempre secondo quanto previsto dall'OIC 29, gli effetti derivanti dalle correzioni di errori devono essere determinati retroattivamente, l'Emittente ha effettuato ai soli fini comparativi la rideterminazione degli effetti che si sarebbero avuti nel bilancio precedente. Pertanto, ai soli fini comparativi, l'Emittente ha rettificato il saldo di apertura del patrimonio netto e i dati comparativi dell'esercizio precedente (2020 riesposto). Nel bilancio di esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 l'Emittente ha, quindi, proceduto ad adeguare le voci relative all'esercizio precedente e, pertanto, ai fini comparativi, il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato confrontato con il 2020 riesposto. Per tale motivo, i valori indicati nel bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 relativamente ai dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non corrispondono ai valori del bilancio approvato e depositato lo scorso anno per il medesimo esercizio. Per un maggior dettaglio relativo agli impatti economici e patrimoniali si rimanda al fascicolo relativo al bilancio d'esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 nella sezione "problematiche di comparabilità e di adattamento".

Le informazioni finanziarie selezionate riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al fascicolo del bilancio consolidato per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, al fascicolo del bilancio consolidato per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 e al fascicolo del bilancio d'esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, riportati in allegato al presente Documento di Ammissione e a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede legale dell'Emittente in Milano (MI), Via Nerino n. 2, CAP 20123, nonché sul sito internet dell'Emittente (<https://www.deodato.group> nella sezione *Investor Relations* > Bilanci e Relazioni).

3.2 DATI ECONOMICI CONSOLIDATI SELEZIONATI DEL GRUPPO PER IL PERIODO INTERMEDIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022 E PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021

3.2.1 Dati economici selezionati del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021

La seguente tabella riporta i principali dati economici riclassificati del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Conto Economico (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)
Ricavi delle vendite	4.763	82,2%	5.879	82,5%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	947	16,3%	1.047	14,7%
Altri ricavi e proventi	83	1,4%	203	2,8%
Valore della produzione	5.793	100,0%	7.129	100,0%

Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(3.090)	-53,3%	(3.912)	-54,9%
Costi per servizi	(618)	-10,7%	(985)	-13,8%
Costi per godimento beni di terzi	(207)	-3,6%	(251)	-3,5%
Costi del personale	(315)	-5,4%	(406)	-5,7%
Oneri diversi di gestione	(131)	-2,3%	(118)	-1,7%
EBITDA (ii)	1.431	24,7%	1.457	20,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(41)	-0,7%	(115)	-1,6%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%
EBIT (iii)	1.390	24,0%	1.342	18,8%
Proventi e (Oneri) finanziari	(37)	-0,6%	(33)	-0,5%
EBT	1.353	23,3%	1.309	18,4%
Imposte sul reddito	(395)	-6,8%	(377)	-5,3%
Risultato d'esercizio	957	16,5%	932	13,1%
Risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	1		15	
Risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	956		917	

(i) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

(ii) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. 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/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(iii) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. 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/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

3.2.2. Analisi dei ricavi e dei costi del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021

I ricavi delle vendite, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento alle seguenti linee di ricavo:

- **“Prodotti Arte”**: fa riferimento alla vendita di opere d'arte di vari artisti internazionali. Nello specifico, a livello gestionale, gli artisti sono a loro volta raggruppati nelle categorie di seguito riportate: i) **“Artisti Branded”**, ovvero artisti internazionali di cui Deodato ha ottenuto il miglior posizionamento in Italia e una posizione rilevante a livello europeo o mondiale; ii) **“Artisti Secondari”**, ovvero artisti scomparsi o relativi al mercato secondario; e iii) **“Altri artisti”**, ovvero artisti di scuderia, mezza carriera o emergenti.
- **“Noleggi, copyright e altre consulenze”**: fa riferimento alle attività di noleggio di alcune opere selezionate o intere mostre a musei e spazi espositivi internazionali, all'attività di personalizzazione di eventi aziendali e alla cessione delle *royalties* per progetti di *co-branding*.

- **“Technology”**: fa riferimento alla creazione, sviluppo e implementazione delle attività nel campo di arte digitale e VR, culminate nella costituzione del proprio metaverso, la “Deodato Island”, dove è possibile visitare mostre, tenere conferenze, visionare il magazzino e trasmettere NFT (*Non Fungible Token*).
- **“Ricavi diversi”** accolgono categorie residuali di ricavi, tra cui quelli derivanti da letture online o provvigioni attive.

Ricavi delle vendite					1H22	2021
(Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	% (ii)	% (ii)
Prodotti Arte	4.468	93,8%	5.586	95,0%	77,1%	78,4%
Noleggi, copyright e altre consulenze	229	4,8%	171	2,9%	3,9%	2,4%
Technology	62	1,3%	115	2,0%	1,1%	1,6%
Ricavi diversi	5	0,1%	6	0,1%	0,1%	0,1%
Totale	4.763	100,0%	5.879	100,0%	82,2%	82,5%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

I dati illustrati mostrano i ricavi delle vendite principalmente attribuibili alla linea di ricavo “prodotti arte” (incidenza sul totale ricavi delle vendite >90%) ed un’incidenza sul valore della produzione in linea nei due periodi analizzati (82,2% al 30 giugno 2022 e 82,5% al 31 dicembre 2021).

La voce "Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti" fa riferimento principalmente alla movimentazione del magazzino relativa alle opere usate acquistate e non ancora vendute. Più precisamente, la stessa ammonta a 1.047 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 con un’incidenza del 14,7% sul valore della produzione e pari a 947 migliaia di Euro con un’incidenza del 16,3% sul valore della produzione al 30 giugno 2022.

Gli altri ricavi e proventi, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente ad altri proventi ed a sopravvenienze attive.

Altri ricavi e proventi					1H22	2021
(Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	% (ii)	% (ii)
Altri proventi	-	0,6%	116	57,2%	0,0%	1,6%
Contributi	9	11,4%	27	13,1%	0,2%	0,4%
Rivalsa spese di trasporto	9	10,8%	14	6,9%	0,2%	0,2%
Contributi in conto esercizio	-	0,0%	13	6,2%	0,0%	0,2%
Sopravvenienze attive	64	77,2%	12	6,0%	1,1%	0,2%

Proventi da immobili strumentali	-	0,0%	11	5,4%	0,0%	0,2%
Risarcimento danni perdita prodotti	-	0,0%	10	5,1%	0,0%	0,1%
Totale	83	100,0%	203	100,0%	1,4%	2,8%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce “Altri ricavi e proventi” per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, fa riferimento prevalentemente alle sopravvenienze attive (relative allo storno di un debito non relativo all’esercizio in analisi) pari a circa 64 migliaia di Euro. Al 31 dicembre 2021 la principale voce risulta essere la residuale “altri proventi”, la quale accoglie proventi derivanti dalla realizzazione di un evento (dal primo gennaio 2022, i ricavi relativi ad eventi sono stati registrati nella voce “ricavi delle vendite” in quanto *core business* del Gruppo).

I costi per materie prime, sussidiarie di merci, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente all’acquisto delle materie prime e merci e, più precisamente, quadri e/o opere relativi all’espletamento dell’attività principale del Gruppo.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione delle rimanenze del Gruppo per il periodo intermedio al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze (Dati in migliaia di Euro)	1H22		2021		1H22	2021
		% (i)		% (i)	% (ii)	% (ii)
Acquisti prodotti arte	(2.955)	95,6%	(3.700)	94,6%	-51,0%	-51,9%
Acquisti accessori prodotti arte	(116)	3,8%	(157)	4,0%	-2,0%	-2,2%
Altre spese	(6)	0,2%	(38)	1,0%	-0,1%	-0,5%
Materiale pubblicitario	(12)	0,4%	(16)	0,4%	-0,2%	-0,2%
Totale	(3.090)	100,0%	(3.912)	100,0%	-53,3%	-54,9%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce “costi delle materie prime, sussidiarie e di merci”, per i periodi in analisi, fa principalmente riferimento all’acquisto di “prodotti arte” (incidenza > 90% rispetto al totale costi delle materie prime). Inoltre, si evidenzia un’incidenza sul valore della

produzione sostanzialmente in linea (53,3% al 30 giugno 2022 e 54,9% al 31 dicembre 2021).

I costi per servizi, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente ai costi relativi ai *copyright*, alle consulenze tecniche, amministrative, fiscali e legali ricevute, alle provvigioni passive, ai costi sostenuti per la partecipazione a fiere e mostre e alla spesa in *marketing & technology*.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per servizi del Gruppo per il periodo intermedio al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Costi per servizi (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	1H22 % (ii)	2021 % (ii)
Costi copyright	(23)	3,7%	(186)	18,9%	-0,4%	-2,6%
Consulenze tecniche	(96)	15,5%	(175)	17,7%	-1,7%	-2,4%
Fiere, mostre, convegni	(77)	12,5%	(105)	10,7%	-1,3%	-1,5%
Provvigioni passive	(23)	3,8%	(105)	10,7%	-0,4%	-1,5%
Costi di trasporto	(71)	11,4%	(80)	8,1%	-1,2%	-1,1%
Marketing & Technology	(60)	9,7%	(76)	7,7%	-1,0%	-1,1%
Spese di trasferta	(74)	12,0%	(55)	5,6%	-1,3%	-0,8%
Consulenze amministrative, fiscali e legali	(57)	9,2%	(51)	5,2%	-1,0%	-0,7%
Costi di assicurazioni	(22)	3,6%	(35)	3,5%	-0,4%	-0,5%
Compensi/rimborsi per collaboratori o stagisti	(25)	4,0%	(33)	3,3%	-0,4%	-0,5%
Utenze	(37)	6,0%	(33)	3,3%	-0,6%	-0,5%
Commissioni, spese bancarie e postali	(15)	2,4%	(23)	2,3%	-0,3%	-0,3%
Spese di manutenzione	(32)	5,2%	(20)	2,0%	-0,6%	-0,3%
Compensi e rimborsi amministratori	(4)	0,7%	(7)	0,7%	-0,1%	-0,1%
Altri costi per servizi	(2)	0,3%	(2)	0,2%	0,0%	0,0%
Totale	(618)	100%	(985)	100%	-10,7%	-13,8%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce "costi per servizi" per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, pari a 618 migliaia di Euro, registra una leggera riduzione dell'incidenza sul valore della produzione: la stessa passa dal 13,8% nel periodo chiuso al 31 dicembre 2021 al 10,7% nel periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022.

I costi per godimento beni di terzi, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente ai contratti di locazione dei siti dove il

Gruppo esercita le proprie attività (a titolo esemplificativo i locali siti in Milano, Sardegna, Pietrasanta e Courmayeur).

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per godimento beni di terzi per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Godimento beni di terzi				1H22	2021	1H22	2021
(Dati in migliaia di Euro)		1H22	% (i)	2021	% (i)	% (ii)	% (ii)
Locazione	(203)	98,1%	(163)	65,0%	-3,5%	2,3%	
Leasing	-	0,0%	(73)	29,0%	-0,5%	1,0%	
Royalties	-	0,0%	(10)	4,2%	0,0%	0,1%	
Licenze d'uso software	(1)	0,7%	(3)	1,3%	0,0%	0,0%	
Noleggi	(3)	1,2%	(2)	0,6%	0,0%	0,0%	
Totale	(207)	100,0%	(251)	100,0%	-3,6%	3,5%	

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce "Godimento beni di terzi" registra un'incidenza sul valore della produzione sostanzialmente in linea nei due periodi oggetto di analisi (3,6% al 30 giugno 2022 e 3,5% al 31 dicembre 2021). La voce risulta principalmente costituita dai canoni di locazione dei siti dove il Gruppo esercita le proprie attività. Più precisamente, nel corso del primo semestre 2022 si evidenzia la sottoscrizione di nuovi contratti di locazione riferiti alle gallerie site a Courmayeur, Chia e due locali siti a Milano. La riduzione della voce "Leasing" è dovuta alla voltura dei contratti in favore della Mywealth.Immo S.r.l. in seguito all'operazione di scissione avvenuta durante l'esercizio 2021.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi del personale del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Costo del personale				1H22	2021	1H22	2021
(Dati in migliaia di Euro)		1H22	% (i)	2021	% (i)	% (ii)	% (ii)
Salari e stipendi	(245)	77,6%	(317)	78,1%	-4,2%	-4,5%	
Oneri sociali	(49)	15,4%	(62)	15,3%	-0,8%	-0,9%	
TFR	(19)	5,9%	(22)	5,4%	-0,3%	-0,3%	
Altri costi per il personale	(4)	1,1%	(5)	1,1%	-0,1%	-0,1%	
Totale	(315)	100,0%	(406)	100,0%	-5,4%	-5,7%	

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce “Costo del personale” al 30 giugno 2022 risulta essere pari a 315 migliaia di Euro, evidenziando un’incidenza sul Valore della produzione pari al 5,4%, in linea con l’incidenza al 31 dicembre 2021 (pari a 5,7% sul valore della produzione). Inoltre, si evidenzia che al 30 giugno 2022 il Gruppo conta un numero medio di dipendenti pari a n. 26, rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2021 pari a 19.

Gli oneri diversi di gestione, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente a sopravvenienze passive e ad altri oneri diversi di gestione.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli oneri diversi di gestione del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Oneri diversi di gestione (Dati in migliaia di Euro)	1H22		2021		1H22		2021	
		% (i)		% (i)	% (ii)		% (ii)	
Sopravvenienze passive	(73)	55,4%	(51)	43,3%	-1,3%		-0,7%	
Erogazioni liberali	-	0,0%	(22)	18,3%	0,0%		-0,3%	
Imposte e tasse	(6)	4,8%	(15)	12,6%	-0,1%		-0,2%	
Altri oneri di gestione	(26)	19,4%	(10)	8,5%	-0,4%		-0,1%	
Abbonamenti	(8)	6,0%	(10)	8,3%	-0,1%		-0,1%	
Spese anticipate lavoro autonomo	(1)	0,4%	(7)	5,8%	0,0%		-0,1%	
Sanzioni, penalità e multe	(18)	13,4%	(2)	1,7%	-0,3%		0,0%	
Altre spese per veicoli	(1)	0,5%	(2)	1,6%	0,0%		0,0%	
Altre spese	(0)	0,2%	-	0,0%	0,0%		0,0%	
Totale	(131)	100,0%	(118)	100,0%	-2,3%		-1,7%	

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

Al 30 giugno 2022 si evidenzia un’incidenza degli oneri diversi di gestione rispetto al valore della produzione pari a circa il 2,3% (1,7% circa al 31 dicembre 2021).

La voce “sopravvenienze passive” pari a 73 migliaia di Euro circa al 30 giugno 2022 risulta essere composta prevalentemente da una fattura di 62 migliaia di Euro circa a carico della Wunderkammern e riferita ad un credito inesigibile. Per quanto riguarda il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, la voce risulta essere pari a 51 migliaia di Euro e si riferisce principalmente all’inesigibilità di un credito verso l’erario.

Per quanto riguarda la voce “altri oneri di gestione”, la stessa pari a 26 migliaia di Euro circa al 30 giugno 2022 fa riferimento prevalentemente, per 18 migliaia di Euro, al differenziale di consolidamento riferito ai risultati negativi della controllata Deodato.BE.

Con riferimento alle poste non operative, attive (sopravvenienze attive e contributi) e passive (sopravvenienze passive e sanzioni, penalità e multe), registrate per i periodi in analisi, si evidenzia che le stesse non sono state aggiustate all'EBITDA in quanto non significative e quindi irrilevanti ai fini della lettura dell'indicatore alternativo di performance.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli ammortamenti del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Ammortamenti e Svalutazioni (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	1H22 % (ii)	2021 % (ii)
Ricerca e sviluppo	(15)	67,1%	(30)	74,4%	-0,3%	-0,4%
Altre immobilizzazioni immateriali	(5)	23,0%	(10)	25,6%	-0,1%	-0,1%
Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	(2)	9,9%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Costi di impianto e ampliamento	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Immobilizzazioni immateriali	(22)	53,3%	(40)	34,9%	-0,4%	-0,6%
Altri beni	(12)	84,4%	(16)	59,3%	-0,2%	-0,2%
Impianti e macchinario	(2)	15,6%	(2)	8,9%	0,0%	0,0%
Terreni e Fabbricati	-	0,0%	(9)	31,8%	0,0%	-0,1%
Immobilizzazioni materiali	(14)	34,4%	(27)	23,7%	-0,2%	-0,4%
Svalutazione crediti	(5)	100,0%	(48)	100,0%	-0,1%	-0,7%
Svalutazione crediti	(5)	12,3%	(48)	41,5%	-0,1%	-0,7%
Totale	(41)	100,0%	(115)	100,0%	-0,7%	-1,6%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

Al 30 giugno 2022, la voce "Ammortamenti e svalutazioni", pari a 41 migliaia di Euro, fa riferimento principalmente alle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e nello specifico, dei costi di ricerca e sviluppo. Al 31 dicembre 2021, la voce "ammortamenti e svalutazioni", pari a 115 migliaia di Euro, risulta principalmente influenzata dalla voce "svalutazione crediti" e più precisamente dall'accantonamento al fondo svalutazione crediti di un credito di dubbia esigibilità.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei proventi e oneri finanziari del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Proventi e oneri finanziari (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	1H22 % (ii)	2021 % (ii)
Proventi finanziari	-	100,0%	-	n/a	0,0%	0,0%
Proventi finanziari	-	-0,5%	-	-0,8%	0,0%	0,0%

Oneri finanziari	(19)	100,0%	(24)	100,0%	-0,3%	-0,3%
Oneri finanziari	(19)	51,2%	(24)	73,1%	-0,3%	-0,3%
Perdite su cambi	(21)	100,0%	(32)	100,0%	-0,4%	-0,4%
Perdite su cambi	(21)	58,4%	(32)	98,4%	-0,4%	-0,4%
Utili su cambi	3	100,0%	23	100,0%	0,1%	0,3%
Utili su cambi	3	-9,1%	23	-70,7%	0,1%	0,3%
Totale	(37)	100,0%	(33)	100,0%	-0,6%	-0,5%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce “Proventi e oneri finanziari”, pari a 37 migliaia di Euro al 30 giugno 2022 e pari a 33 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021, in entrambi i periodi risulta riferita principalmente alle perdite e utili su cambi (relativi prevalentemente ad acquisti e vendite effettuati nel territorio estero) e agli oneri finanziari.

3.3 DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI SELEZIONATI DEL GRUPPO PER IL PERIODO INTERMEDIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022 E PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021

La seguente tabella riporta i principali dati patrimoniali riclassificati del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Stato Patrimoniale (Dati in migliaia di Euro)	1H22	2021	Var %
Immobilizzazioni immateriali	159	159	0,0%
Immobilizzazioni materiali	98	63	55,5%
Immobilizzazioni finanziarie	75	297	-74,7%
Attivo fisso netto	332	519	-36,0%
Rimanenze	4.173	3.076	35,7%
Crediti commerciali	840	521	61,3%
Debiti commerciali	(1.870)	(1.687)	10,8%
Capitale circolante commerciale	3.142	1.909	64,6%
Altre attività correnti	540	414	30,6%
Altre passività correnti	(272)	(981)	-72,3%
Crediti e debiti tributari	(679)	(188)	261,0%
Ratei e risconti netti	(90)	23	n/a
Capitale circolante netto (i)	2.642	1.176	124,6%
Fondi rischi e oneri	(80)	(82)	-2,5%
TFR	(79)	(67)	17,7%
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	2.815	1.546	82,1%
Indebitamento finanziario	2.195	787	179,0%
di cui debito finanziario corrente	579	13	>1000%
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	521	165	215,9%
di cui debito finanziario non corrente	1.095	609	80,0%

Totale debiti bancari e finanziari	2.195	787	179,0%
Altre attività finanziarie correnti	(27)	(27)	0,0%
Disponibilità liquide	(1.603)	(488)	228,3%
Indebitamento finanziario netto (iii)	565	271	108,1%
Capitale sociale	255	255	0,0%
Riserve	998	62	>1000%
Risultato d'esercizio	956	917	4,2%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.208	1.234	78,9%
Capitale e riserve di terzi	41	26	58,7%
Risultato d'esercizio di terzi	1	15	-90,3%
Totale fonti	2.815	1.546	82,0%

(i) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto della società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(ii) Il Capitale Investito Netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(iii) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

La variazione registrata nell'attivo fisso netto è prevalentemente imputabile al decremento delle immobilizzazioni finanziarie e più precisamente all'alienazione della partecipazione dell'Emittente nella Lieu.City S.r.l.

Al periodo intermedio al 30 giugno 2022 rispetto il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, si evidenzia un incremento del capitale circolante commerciale relativo principalmente ai maggiori approvvigionamenti di prodotti arte ed all'incremento dei crediti commerciali (conseguenza del maggior fatturato e di un leggero incremento delle condizioni medie di incasso).

Nel corso del primo semestre 2022 è stato acceso un nuovo finanziamento per un importo di 900 migliaia di Euro con la banca Intesa Sanpaolo S.p.A. e con scadenza nel mese di giugno 2025.

3.3.1 Attivo Fisso Netto

La seguente tabella riporta il dettaglio dell'attivo fisso netto, costituito dalle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie, per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Attivo fisso netto (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Immobilizzazioni immateriali	159	47,9%	159	30,7%	0,0%

Immobilizzazioni materiali	98	29,5%	63	12,2%	55,5%
Immobilizzazioni finanziarie	75	22,6%	297	57,2%	-74,7%
Totale	332	100,0%	519	100,0%	-36,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

L'attivo fisso netto ammonta a 332 migliaia di Euro al 30 giugno 2022, in decremento (-36,0%) rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2021. La diminuzione è principalmente imputabile alla variazione delle immobilizzazioni finanziarie relativa all'alienazione della partecipazione dell'Emittente nella Lieu.City S.r.l. (per maggiori informazioni si rimanda al Capitolo 14 – Operazioni con Parti Correlate).

Le immobilizzazioni immateriali, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, per i periodi in analisi fanno riferimento principalmente alle voci "Costi di sviluppo" ed "Altre immobilizzazioni immateriali".

La seguente tabella riporta il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Immobilizzazioni immateriali (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Costi di sviluppo	105	65,8%	119	75,0%	-12,4%
Altre immobilizzazioni immateriali	35	21,8%	40	25,0%	-12,8%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	20		-		n/a
		12,5%		0,0%	
Totale	159	100,0%	159	100,0%	0,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a 159 migliaia di Euro in entrambi i periodi in analisi. La variazione registrata nella voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" è relativa all'acquisto di un nuovo software da parte della Lieu.City S.r.l. per lo sviluppo di realtà virtuale; per maggiori dettagli si rimanda al Capitolo 14 - Operazioni con Parti Correlate. La voce "Altre immobilizzazioni" accoglie oneri pluriennali e spese di manutenzione su beni di terzi.

Le immobilizzazioni materiali, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, per i periodi in analisi fanno riferimento principalmente alle voci "Altre immobilizzazioni materiali" e "Impianti e macchinari".

Immobilizzazioni materiali (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Impianti e macchinari	28	28,2%	13	20,7%	112,3%

Attrezzature industriali e commerciali	5	5,4%	6	9,5%	-11,8%
Altre immobilizzazioni materiali	65	66,4%	44	69,8%	47,9%
Totale	98	100,0%	63	100,0%	55,5%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

Tra il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 e il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 si evidenzia un incremento delle immobilizzazioni materiali, relativo prevalentemente alla variazione della voce “altre immobilizzazioni materiali”. Tale voce, per i periodi in analisi, include principalmente autoveicoli, mobili, arredi ed automezzi di proprietà.

Le immobilizzazioni finanziarie al 30 giugno 2022 ammontano a 75 migliaia di Euro e risultano composte da partecipazioni in imprese terze. Più precisamente, si tratta di una partecipazione non di controllo (pari al 3,63% del capitale) acquisita il 16 novembre 2020 nella società Art Backers S.r.l. al fine di sviluppare sinergie in settori affini.

3.3.2 Capitale Circolante Netto (CCN)

Le rimanenze, i crediti commerciali, i debiti commerciali, le altre attività e passività correnti, i crediti e debiti tributari e i ratei e risconti netti, costituenti la voce “Capitale Circolante Netto” per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 sono dettagliati nella tabella che segue.

Capitale circolante netto (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Rimanenze	4.173	157,9%	3.076	261,5%	35,7%
Crediti commerciali	840	31,8%	521	44,3%	61,3%
Debiti commerciali	(1.870)	-70,8%	(1.687)	-143,4%	10,8%
Capitale circolante commerciale	3.142	118,9%	1.909	162,3%	64,6%
Altre attività correnti	540	20,5%	414	35,2%	30,6%
Altre passività correnti	(272)	-10,3%	(981)	-83,4%	-72,3%
Crediti e debiti tributari	(679)	-25,7%	(188)	-16,0%	261,0%
Ratei e risconti netti	(90)	-3,4%	23	1,9%	n/a
Capitale circolante netto	2.642	100,0%	1.176	100,0%	124,6%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

Nel periodo intermedio al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente si evidenzia un incremento del capitale circolante netto relativo principalmente alle maggiori rimanenze in essere ed alla diminuzione delle altre passività correnti.

Le rimanenze, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, per i periodi in analisi fanno riferimento a “beni nuovi” ed a “beni usati”.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle rimanenze del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Rimanenze (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Beni nuovi	2.846	68,2%	1.466	47,7%	94,1%
Beni usati	1.327	31,8%	1.609	52,3%	-17,6%
Totale	4.173	100,0%	3.076	100,0%	35,7%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

L'incremento relativo al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 (+35,7% rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2021) è relativo principalmente all'incremento delle attività che hanno comportato maggiori volumi di acquisti.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei crediti commerciali del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Crediti commerciali (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Crediti per fatture emesse	842	100,3%	446	85,8%	88,6%
Crediti per fatture da emettere	130	15,5%	139	26,7%	-6,2%
Fondo Svalutazione crediti	(53)	-6,3%	(48)	-9,2%	10,7%
Note di credito da emettere	(80)	-9,6%	(17)	-3,3%	365,5%
Totale	840	100,0%	521	100,0%	61,3%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

I crediti commerciali, pari a 840 migliaia di Euro al 30 giugno 2022, registrano un incremento del 61,3% rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2021. Gli stessi sono riferiti principalmente a crediti verso clienti per fatture emesse, concernenti la principale attività del Gruppo.

Alla data del 30 settembre 2022, con riferimento ai crediti commerciali in essere al 30 giugno 2022, non si evidenziano posizioni significative scadute.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei debiti commerciali del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Debiti commerciali (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Debiti per fatture ricevute	(1.618)	86,5%	(1.242)	73,6%	30,3%
Debiti per fatture da ricevere	(210)	11,2%	(125)	7,4%	67,3%
Debiti verso controllanti	(44)	2,4%	(39)	2,3%	14,3%
Debiti verso controllate	-	0,0%	(313)	18,5%	-100,0%
Note di credito da ricevere	1	-0,1%	31	-1,9%	-96,1%

Totale	(1.870)	100,0%	(1.687)	100,0%	10,8%
---------------	----------------	---------------	----------------	---------------	--------------

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

I debiti commerciali, per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e pari a 1.870 migliaia di Euro, registrano un incremento rispetto al periodo precedente chiuso al 31 dicembre 2021 del 10,8%, relativo principalmente ai maggiori acquisti effettuati (diretta conseguenza dell'aumento delle attività di business). Per quanto riguarda i debiti commerciali strutturali scaduti oltre 60 giorni, gli stessi sono stati riclassificati nell'indebitamento finanziario, inoltre debiti verso controllate al 31.12.2021 facevano riferimento a società che sono entrate nel perimetro di consolidamento nel corso del primo semestre 2022.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle altre attività correnti del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Altre attività correnti (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Caparre e depositi cauzionali	419	77,5%	265	63,9%	58,2%
Crediti verso imprese controllate	-	0,0%	120	29,0%	-100%
Crediti verso soci	91	16,9%	5	1,2%	>1000%
Crediti verso collegate	25	4,6%	24	5,9%	2,1%
Altre attività correnti	5	1,0%	0	0,1%	>1000%
Totale	540	100,0%	414	100,0%	30,6%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

Nei periodi chiusi al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021, la voce "altre attività correnti" risulta composta principalmente da caparre e depositi cauzionali. Più precisamente, tale posta accoglie anticipi a fornitori (pari a 121 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 e pari a 225 migliaia di Euro al 30 giugno 2022). La riduzione registrata nella voce "crediti verso imprese controllate" è relativa al giroconto del "credito verso Deodato BE" in immobilizzazioni finanziarie e depositi cauzionali vari, tra cui quelli afferenti agli immobili in locazione. La voce "crediti verso soci" pari a 91 migliaia di Euro al 30 giugno 2022 (5 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021) è relativa principalmente all'acquisto delle quote da parte dei soci della società Lieu.City S.r.l. e, alla Data del Documento di Ammissione il suddetto credito risulta estinto.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle altre passività correnti del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Altre passività correnti (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Debiti verso dipendenti	(118)	43,4%	(92)	9,4%	27,9%

Anticipi da clienti	(94)	34,8%	(77)	7,9%	22,1%
Debiti verso soci e amministratori	(32)	11,9%	(13)	1,3%	154,7%
Debiti previdenziali	(20)	7,3%	(20)	2,1%	-3,5%
Provvigioni	(7)	2,7%	-	0,0%	n/a
Altre passività correnti	(0)	0,0%	(0)	0,0%	>1000%
Debiti per ricavi anticipati	-	0,0%	(778)	79,3%	-100,0%
Totale	(272)	100,0%	(981)	100,0%	-72,3%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

La diminuzione registrata nella voce “altre passività correnti” al 30 giugno 2022, rispetto al periodo precedente, è relativa principalmente alla diminuzione della posta “debiti per ricavi anticipati”. Tale posta fa riferimento alla correzione di errori contabili relativi all’esercizio 2020 concernenti la contabilizzazione dei ricavi, in conformità al principio contabile OIC 29 riguardo il “cambiamento di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzioni di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell’esercizio”. Per un maggior dettaglio relativo agli impatti economici e patrimoniali si rimanda al fascicolo relativo al bilancio d’esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 allegato al presente Documento di Ammissione.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei crediti e debiti tributari del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Crediti e debiti tributari (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Ires e Irap	42	96,2%	56	92,5%	-24,7%
Ritenute	-	0,0%	2	3,1%	-100,0%
Altri crediti tributari	2	3,8%	3	4,5%	-37,5%
Crediti tributari	44	-6,4%	60	-32,0%	-27,6%
IVA	(100)	13,8%	(23)	9,2%	337,4%
Ritenute	(12)	1,7%	(14)	5,5%	-9,6%
Ires e Irap	(588)	81,4%	(212)	85,3%	177,3%
Altri debiti tributari	(9)	1,3%	(0)	0,0%	>1000%
Imposte sul reddito d’esercizio (US)	(13)	1,8%	-	0,0%	n/a
Debiti tributari	(723)	106,4%	(249)	132,0%	190,7%
Totale	(679)	100,0%	(188)	100,0%	261,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

La variazione registrata nella voce “crediti e debiti tributari” per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2021 è relativa principalmente ai debiti IVA, IRES e IRAP, i quali ammontano rispettivamente a 100 migliaia di Euro (debito IVA) e a 588 migliaia di Euro (debito complessivo IRES e IRAP). Tale incremento è attribuibile ai maggiori risultati conseguiti nel periodo.

3.3.3 Passività a lungo termine

Le passività a lungo termine fanno riferimento principalmente all'accantonamento al fondo rischi e oneri e al fondo TFR.

Il fondo rischi e oneri, pari a 80 migliaia di Euro al 30 giugno 2022, fa riferimento a quote di IRES anticipate, accantonate a seguito dell'implementazione delle rettifiche relative all'OIC 29 e, in particolar modo, a seguito delle minori imposte derivanti dalle suddette.

Il fondo TFR, per i periodi in analisi, è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio. Lo stesso al 30 giugno 2022 risulta pari a circa 79 migliaia di Euro.

3.3.4 Patrimonio Netto

La seguente tabella riporta il dettaglio del patrimonio netto del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Patrimonio netto (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (*)	2021	% (*)	Var %
Capitale sociale	255	11,5%	255	20,7%	0,0%
Riserve	998	45,2%	62	5,0%	>1000%
<i>di cui riserva di consolidamento</i>	14	1,4%	1	1,5%	>1000%
<i>di cui riserva di traduzione</i>	5	0,5%	-	0,0%	n/a
<i>di cui riserva legale</i>	20	2,0%	20	33,0%	0,0%
<i>di cui riserva straordinaria</i>	82	8,3%	82	133,3%	0,0%
<i>di cui utile/perdite portate a nuovo</i>	875	87,7%	(42)	-67,8%	>1000%
Risultato d'esercizio	956	43,3%	917	74,3%	4,2%
Totale (mezzi propri)	2.208	100,0%	1.234	100,0%	78,9%
Capitale e riserve di terzi	41	1,8%	26	2,0%	58,7%
Risultato d'esercizio di terzi	1	0,1%	15	1,2%	-90,1%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

L'incremento registrato nel patrimonio netto è imputabile principalmente all'incremento delle riserve, quest'ultimo conseguenza della destinazione dell'utile di esercizio 2021 alla voce "utile e riserve portate a nuovo" e al risultato di periodo conseguito. La "riserva di traduzione" fa riferimento agli effetti dell'adeguamento in Euro delle poste patrimoniali ed economiche delle controllate estere (Deodato.CH e Deodato.US).

Si evidenzia che il risultato d'esercizio viene declinato in "risultato d'esercizio di pertinenza di terzi" e "risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo" (a patrimonio netto), in quanto l'Emittente detiene una partecipazione di controllo del 100% di tutte le società del Gruppo, ad eccezione della Wunderkammern, nella quale l'Emittente detiene una partecipazione di controllo dell'80% del capitale.

3.3.5 Indebitamento Finanziario Netto

La seguente tabella riporta il dettaglio dell'indebitamento finanziario del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Indebitamento finanziario netto (Dati in migliaia di Euro)	1H22	2021	Var %
A. Disponibilità liquide	(1.603)	(488)	228,3%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	n/a
C. Altre attività correnti	(27)	(27)	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(1.630)	(515)	216,4%
E. Debito finanziario corrente	579	13	>1000%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	521	165	215,9%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	1.100	178	517,3%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(531)	(337)	57,4%
I. Debito finanziario non corrente	1.095	609	80,0%
J. Strumenti di debito	-	-	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.095	609	80,0%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	565	271	108,1%

L'indebitamento finanziario al 30 giugno 2022, pari a 565 migliaia di Euro, evidenzia un incremento rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2021, relativo principalmente all'aumento dei debiti finanziari (per i quali di seguito si riporta il dettaglio), parzialmente compensati dall'aumento delle disponibilità liquide. Più precisamente, il Gruppo, e nello specifico l'Emittente, nel corso del periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, ha acceso un nuovo finanziamento per un importo di 900 migliaia di Euro sottoscritto con la banca Intesa Sanpaolo S.p.A. nel mese di giugno 2022, con scadenza nel mese di giugno 2025. Nel corso del 2021 non sono stati accesi nuovi finanziamenti.

Alla Data del Documento di Ammissione, non si evidenziano accensioni di nuovi finanziamenti.

Si riportano di seguito le tabelle di dettaglio delle principali voci che compongono l'indebitamento finanziario.

La voce “Debito finanziario corrente”, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021, fa riferimento principalmente ad un finanziamento soci, ai debiti commerciali scaduti e al debito verso ICUSTOM S.r.l..

La seguente tabella riporta il dettaglio del debito finanziario corrente del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Debito finanziario corrente (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Finanziamenti soci	200	35%	-	1%	>1000%
Debito vs controllante	143	25%	-	0%	n/a
Debito vs ICUSTOM	100	17%	-	0%	n/a
Carte di credito	3	1%	10	76%	-65,9%
Altri debiti finanziari	1	0%	1	5%	0,0%
Conto corrente	0	0%	0	1%	-99,9%
Debiti tributari	-	0%	2	17%	-100,0%
Debiti commerciali	131	23%	-	0%	n/a
Totale	579	100%	13	100%	>1000%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

La variazione registrata al 30 giugno 2022 rispetto al periodo precedente è relativa al finanziamento soci (estinto in data 28 settembre 2022), ai debiti commerciali strutturali scaduti da oltre 60 giorni e al debito verso ICUSTOM S.r.l. (estinto in data 1° luglio 2022).

La voce “parte corrente del debito finanziario non corrente”, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021, fa riferimento alla quota entro i dodici mesi dei mutui/finanziamenti in essere.

Parte corrente del debito finanziario non corrente (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Mutuo Intesa	296	57%	-	0%	n/a
Mutuo BCC 883	101	19%	46	28%	120,9%
Mutuo UBI	83	16%	82	50%	1,0%
Mutuo BCC 101	41	8%	37	22%	11,6%
Totale	521	100%	165	100%	215,9%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

La variazione registrata al periodo chiuso al 30 giugno 2022 rispetto al periodo precedente è relativa all'accensione del nuovo finanziamento con la banca Intesa Sanpaolo S.p.A., per la quota corrente, con scadenza entro l'esercizio successivo.

La voce “debito finanziario non corrente”, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021, fa riferimento alla quota

oltre i dodici mesi dei mutui/finanziamenti in essere.

Debito finanziario non corrente (Dati in migliaia di Euro)	1H22	% (i)	2021	% (i)	Var %
Mutuo Intesa	604	55%	-	0%	n/a
Mutuo BCC 883	349	32%	404	66%	-13,5%
Mutuo UBI	92	8%	134	22%	-31,2%
Mutuo BCC 101	50	5%	71	12%	-29,3%
Totale	1.095	100%	609	100%	80,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

La variazione registrata nel periodo chiuso rispetto al 30 giugno 2022 rispetto al periodo precedente è relativa all'accensione del nuovo finanziamento con la banca Intesa Sanpaolo S.p.A., per la quota non corrente.

3.3.6 Rendiconto finanziario

La seguente tabella riporta il dettaglio del rendiconto finanziario (metodo indiretto) del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022. Il rendiconto finanziario per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 non è stato redatto in quanto il 2021 risulta essere il primo anno in cui gli Amministratori, volontariamente, hanno predisposto il primo bilancio consolidato.

Rendiconto Finanziario, metodo Indiretto (Dati in migliaia Euro)	30.06.2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	957
Imposte sul reddito	383
Interessi passivi/(attivi) (Dividendi) (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	19
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.359
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Accantonamenti ai fondi	19
Ammortamenti delle immobilizzazioni	36
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	5
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	19
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	79
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.438
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.097)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(240)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	314

Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(20)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	132
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(588)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.498)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(60)
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	(19)
(Imposte sul reddito pagate)	
Dividendi incassati	
(Utilizzo dei fondi)	(9)
Altri incassi/(pagamenti)	
Totale altre rettifiche	(28)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	
	(88)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(49)
(Investimenti)	(49)
Disinvestimenti	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(22)
(Investimenti)	(22)
Disinvestimenti	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	222
(Investimenti)	
Disinvestimenti	222
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	
	150
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	13
Accensione finanziamenti	1.100
(Rimborso finanziamenti)	(60)
<i>Mezzi propri</i>	
Aumento di capitale a pagamento	
(Rimborso di capitale)	
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	
	1.053
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	
	1.115
Disponibilità liquide a inizio esercizio	488
Disponibilità liquide a fine esercizio	1.603

Il Gruppo ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria. Esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi. In merito al metodo utilizzato si specifica che lo stesso ha

adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Le disponibilità liquide risultano incrementate principalmente dal flusso finanziario dell'attività di finanziamento e, nello specifico, dall'accensione di nuovi finanziamenti, riuscendo a compensare il flusso finanziario dell'attività operativa e il flusso finanziario dell'attività di investimento, impattati negativamente rispettivamente dalla variazione rimanenze e dagli investimenti in immobilizzazioni finanziarie.

3.4 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER IL PERIODO INTERMEDIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022 E PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020

3.4.1. Dati economici selezionati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020

La seguente tabella riporta i principali dati economici riclassificati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021 (predisposto ai soli fini comparativi) e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Conto Economico (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno					Al 31 dicembre				
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)	Var %	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)	Var %
Ricavi delle vendite	4.385	83,3%	2.592	75,1%	69,2%	5.388	82,5%	4.368	117,1%	23,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	803	15,2%	848	24,6%	-5,4%	965	14,8%	(728)	-19,5%	n/a
Altri ricavi e proventi	79	1,5%	11	0,3%	656,3%	180	2,8%	90	2,4%	100,6%
Valore della produzione	5.268	100,0%	3.451	100,0%	52,6%	6.534	100,0%	3.730	100,0%	75,2%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(2.919)	-55,4%	(2.215)	-64,2%	31,8%	(3.727)	-57,0%	(2.566)	-68,8%	45,2%
Costi per servizi	(671)	-12,7%	(309)	-8,9%	117,4%	(853)	-13,1%	(610)	-16,3%	39,9%
Costi per godimento beni di terzi	(163)	-3,1%	(87)	-2,5%	87,2%	(206)	-3,2%	(225)	-6,0%	-8,4%
Costi del personale	(165)	-3,1%	(135)	-3,9%	22,6%	(285)	-4,4%	(117)	-3,1%	142,7%

Oneri diversi di gestione	(46)	-0,9%	(23)	-0,7%	99,9%	(112)	-1,7%	(99)	-2,7%	12,7%
EBITDA (iv)	1.303	24,7%	683	19,8%	90,7%	1.351	20,7%	113	3,0%	>1000%
Ammortamenti e svalutazioni	(20)	-0,4%	(15)	-0,4%	32,2%	(77)	-1,2%	(15)	-0,4%	420,9%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	n/a	-	0,0%	(80)	-2,1%	-100,0%
EBIT (v)	1.283	24,4%	668	19,4%	92,1%	1.275	19,5%	18	0,5%	>1000%
Proventi e (Oneri) finanziari	(32)	-0,6%	(9)	-0,3%	262,1%	(33)	-0,5%	(9)	-0,2%	268,2%
EBT	1.250	23,7%	659	19,1%	89,8%	1.242	19,0%	10	0,3%	>1000%
Imposte sul reddito	(362)	-6,9%	-	0,0%	n/a	(362)	-5,5%	(2)	-0,1%	>1000%
Risultato d'esercizio	889	16,9%	659	19,1%	34,9%	880	13,5%	8	0,2%	>1000%

(i) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iv) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. 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/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(v) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. 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/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

3.4.2. Analisi dei ricavi e dei costi dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021 e con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020

I ricavi delle vendite, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento alle seguenti linee di ricavo:

- **“Prodotti Arte”**: fa riferimento alla vendita di opere d'arte di vari artisti internazionali. Nello specifico, a livello gestionale, gli artisti sono a loro volta raggruppati nelle categorie di seguito riportate: i) **“Artisti Branded”**, ovvero artisti internazionali di cui Deodato ha ottenuto il miglior posizionamento in Italia ed una posizione rilevante a livello europeo o mondiale; ii) **“Artisti Secondari”**, ovvero artisti scomparsi o relativi al mercato secondario; e iii) **“Altri artisti”**, ovvero artisti di scuderia, mezza carriera o emergenti.
- **“Noleggi, copyright e altre consulenze”**: fa riferimento alle attività di noleggio di alcune opere selezionate o intere mostre a musei e spazi espositivi internazionali, all'attività di personalizzazione di eventi aziendali ed alla cessione delle *royalties* per progetti di *co-branding*.

- “Ricavi diversi” accolgono categorie residuali di ricavi, tra cui quelli derivanti da letture online o provvigioni attive.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite dell’Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Ricavi delle vendite (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno				Var %	2022	2021
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)		% (iii)	% (iii)
Prodotti Arte	4.216	96,1%	2.457	94,8%	71,6%	80,0%	71,2%
Noleggi, Copyright e altre consulenze	165	3,8%	135	5,2%	21,9%	3,1%	3,9%
Ricavi diversi	5	0,1%	-	0,0%	902,2%	0,1%	0,0%
Totale	4.385	100,0%	2.592	100,0%	69,2%	83,3%	75,1%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all’interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l’andamento sulla gestione dell’Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

I dati al 30 giugno 2022 mostrano una crescita commerciale che ha fatto registrare ricavi delle vendite pari a 4.385 migliaia di Euro (+69,2% rispetto al periodo intermedio precedente).

L’incremento è relativo principalmente ai maggiori volumi derivanti dalla vendita di “prodotti arte” (+71,6% rispetto il periodo intermedio precedente), principale linea di ricavo.

La voce "Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti" fa riferimento principalmente alla movimentazione del magazzino relativo alle opere già vendute e consegnate. Più precisamente, la stessa ammonta ad 803 migliaia di Euro al 30 giugno 2022, con un’incidenza del 15,2% sul valore della produzione, e pari a 848 migliaia di Euro, con un’incidenza del 24,6% sul valore della produzione al 30 giugno 2021.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite dell’Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Ricavi delle vendite (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre				Var %	2021	2020
	2021	% (i)	2020 (ii)	% (i)		% (iii)	% (iii)
Prodotti Arte	5.205	96,6%	4.122	94,4%	26,3%	79,7%	110,5%
Noleggi, Copyright e altre consulenze	177	3,3%	222	5,1%	-20,2%	2,7%	6,0%
Ricavi diversi	7	0,1%	23	0,5%	-72,0%	0,1%	0,6%

Totale	5.388	100,0%	4.368	100,0%	23,4%	82,5%	117,1%
---------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------	---------------

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

I ricavi delle vendite per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, pari a 5.388 migliaia di Euro, evidenziano una crescita (+23,4% rispetto il periodo precedente) relativa principalmente alla linea "prodotti arte".

La voce "Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti" fa riferimento principalmente alla movimentazione del magazzino relativo alle opere già vendute e consegnate. Più precisamente, la stessa ammonta ad 965 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021, con un'incidenza del 14,8% sul valore della produzione, e pari a -728 migliaia di Euro, con un'incidenza del -19,5% sul valore della produzione al 31 dicembre 2020.

Gli altri ricavi e proventi, i cui dettagli sono riportati nelle tabelle di seguito esposte, fanno riferimento principalmente a sopravvenienze attive (relative allo storno di un debito non relativo all'esercizio in analisi) e a contributi.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli altri ricavi e proventi per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Altri ricavi e proventi (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno				Var %		
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)		2022 % (iii)	2021 % (iii)
Sopravvenienze attive	64	80,7%	2	22,5%	>1000%	1,2%	0,1%
Contributi	9	11,9%	5	47,4%	89,4%	0,2%	0,1%
Rivalsa spese di trasporto	6	7,5%	3	30,1%	88,1%	0,1%	0,1%
Totale	79	100,0%	11	100,0%	656,3%	1,5%	0,3%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La variazione registrata nei periodi in analisi è attribuibile principalmente alla voce "sopravvenienze attive". Più precisamente la stessa si riferisce allo storno di un costo non relativo all'esercizio in analisi pari a circa 64 migliaia di Euro.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli altri ricavi e proventi per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Altri ricavi e proventi (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre				Var %	2021	2020
	2021	% (i)	2020 (ii)	% (i)		% (iii)	% (iii)
Altri ricavi e proventi	110	61,4%	-	0,4%	>1000%	1,7%	0,0%
Contributi	27	14,8%	56	62,8%	-52,9%	0,4%	1,5%
Sopravvenienze attive	12	6,8%	17	18,4%	-26,2%	0,2%	0,4%
Proventi da immobili strumentali	11	6,1%	8	8,9%	37,6%	0,2%	0,2%
Risarcimento danni perdita prodotti	10	5,8%	-	0,0%	n/a	0,2%	0,0%
Rivalsa spese di trasporto	9	5,2%	8	9,4%	11,4%	0,1%	0,2%
Totale	180	100,0%	90	100,0%	100,6%	2,8%	2,4%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

L'incremento registrato nei periodi in analisi (+ 100,6% circa al 31 dicembre 2021 rispetto il periodo precedente) è relativo principalmente alla voce "altri ricavi e proventi" e più precisamente, alla realizzazione di un evento (dal primo gennaio 2022, i ricavi relativi ad eventi sono stati registrati nella voce "ricavi delle vendite" in quanto *core business* dell'Emittente).

I costi per materie prime, sussidiarie di merci, i cui dettagli sono riportati nelle tabelle di seguito esposte, fanno riferimento principalmente all'acquisto di prodotti arte e relativi prodotti accessori, necessari all'espletamento dell'attività principale dell'Emittente.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione delle rimanenze dell'Emittente per il periodo intermedio al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno				Var %	2022	2021
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)		% (iii)	% (iii)
Acquisto prodotti arte	(2.794)	95,7%	(2.104)	95,0%	32,8%	-53,0%	-61,0%
Acquisto accessori prodotti arte	(108)	3,7%	(69)	3,1%	55,4%	-2,0%	-2,0%
Altre spese	(5)	0,2%	(33)	1,5%	-85,1%	-0,1%	-1,0%
Materiale pubblicitario	(12)	0,4%	(7)	0,3%	67,9%	-0,2%	-0,2%
Totale	(2.919)	100,0%	(2.215)	100,0%	31,8%	-55,4%	-64,2%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce "costi delle materie prime", per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, pari a 2.919 migliaia di Euro (+31,8% circa rispetto al periodo intermedio precedente), illustra un incremento relativo principalmente all'aumento registrato nella voce "acquisto prodotti arte", diretta conseguenza del maggior fatturato generato dall'Emittente nello stesso periodo. Inoltre, al 30 giugno 2022 si evidenzia un'incidenza dei costi per materie prime rispetto al valore della produzione pari a circa il 55,4% (64,2% circa al 30 giugno 2021).

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione rimanenze dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre						2021 % (iii)	2020 % (iii)
	2021	% (i)	2020 (ii)	% (i)	Var %			
Acquisto prodotti arte	(3.524)	94,6%	(2.424)	94,5%	45,4%	-53,9%	-65,0%	
Acquisto accessori prodotti arte	(149)	4,0%	(120)	4,7%	24,6%	-2,3%	-3,2%	
Altre spese	(38)	1,0%	(4)	0,2%	768,3%	-0,6%	-0,1%	
Materiale pubblicitario	(16)	0,4%	(18)	0,7%	-10,4%	-0,2%	-0,5%	
Totale	(3.727)	100,0%	(2.566)	100,0%	45,2%	-57,0%	-68,8%	

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce "costi delle materie prime", per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, pari a 3.727 migliaia di Euro (+45,2% circa rispetto il periodo precedente), evidenzia un incremento dettato dal maggior fatturato registrato dall'Emittente nello stesso periodo. Inoltre, al 31 dicembre 2021 si evidenzia un'incidenza dei costi per materie prime rispetto al Valore della produzione pari a circa il 57,0% (68,8% circa al 31 dicembre 2020).

I costi per servizi, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente alle consulenze "Marketing & Technology", ovvero consulenze di *software programming* e servizi metaverso, sui cui si allacciano le attività di marketing, a consulenze tecniche e a spese per fiere, mostre e convegni.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per servizi dell'Emittente per il periodo intermedio al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Costi per servizi (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno				Var %	2022	2021
	2022	% (i)	2021 (ii)	% (i)		% (iii)	% (iii)
Marketing & Technology	(206)	30,8%	(30)	9,8%	586,8%	-3,9%	-0,9%
Consulenze tecniche	(81)	12,0%	(54)	17,6%	49,4%	-1,5%	-1,6%
Spese di trasferta	(66)	9,9%	(10)	3,4%	530,8%	-1,3%	-0,3%
Fiere, mostre, convegni	(56)	8,3%	(28)	9,1%	98,9%	-1,1%	-0,8%
Costi di trasporto	(55)	8,1%	(36)	11,6%	52,6%	-1,0%	-1,0%
Consulenze amministrative, fiscali e legali	(49)	7,4%	(3)	1,1%	1358,1%	-0,9%	-0,1%
Spese di manutenzione	(32)	4,7%	(13)	4,1%	153,5%	-0,6%	-0,4%
Utenze	(31)	4,7%	(6)	2,0%	418,5%	-0,6%	-0,2%
Provvigioni passive	(23)	3,5%	(45)	14,7%	-48,1%	-0,4%	-1,3%
Costi Copyright	(18)	2,7%	(47)	15,4%	-62,2%	-0,3%	-1,4%
Costi di assicurazioni	(17)	2,5%	(14)	4,5%	22,4%	-0,3%	-0,4%
Compensi/rimborsi per collaboratori o stagisti	(17)	2,6%	(9)	3,1%	82,8%	-0,3%	-0,3%
Commissioni, spese bancarie e postali	(15)	2,3%	(8)	2,6%	94,8%	-0,3%	-0,2%
Compensi e rimborsi amministratori	(4)	0,6%	(3)	1,1%	13,6%	-0,1%	-0,1%
Totale	(671)	100,0%	(309)	100,0%	117,4%	-12,7%	-8,9%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

L'incremento registrato nella voce "costi per servizi" per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, pari a 671 migliaia di Euro (+117,4%, circa rispetto il periodo precedente) è relativo principalmente ai maggiori costi sostenuti per attività di "marketing & technology", nonché ai maggiori costi per consulenze e spese di trasferta. Inoltre, al 30 giugno 2022 si evidenzia un'incidenza dei costi per materie prime rispetto al valore della produzione pari a circa il 12,7% (8,9% circa al 30 giugno 2021).

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per servizi dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Costi per servizi (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre				Var %	2021	2020
	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		% (ii)	% (ii)
Costi Copyright	(193)	22,7%	(47)	7,7%	313,1%	-3,0%	-1,4%

Consulenze tecniche	(131)	15,3%	(6)	1,0%	2051,3%	-2,0%	-0,2%
Provvigioni passive	(101)	11,9%	(51)	8,3%	100,0%	-1,6%	-1,5%
Fiere, mostre, convegni	(99)	11,6%	(66)	10,8%	49,2%	-1,5%	-1,9%
Costi di trasporto	(70)	8,2%	(65)	10,7%	7,8%	-1,1%	-1,9%
Marketing & Technology	(63)	7,4%	(226)	37,1%	-72,0%	-1,0%	-6,6%
Spese di trasferta	(39)	4,6%	(18)	3,0%	116,6%	-0,6%	-0,5%
Consulenze amministrative, fiscali e legali	(34)	4,0%	(25)	4,1%	36,7%	-0,5%	-0,7%
Commissioni, spese bancarie e postali	(28)	3,3%	(13)	2,2%	108,3%	-0,4%	-0,4%
Utenze	(24)	2,8%	(34)	5,5%	-27,9%	-0,4%	-1,0%
Compensi/rimborsi per collaboratori o stagisti	(24)	2,8%	(12)	1,9%	99,8%	-0,4%	-0,3%
Costi di assicurazioni	(20)	2,3%	(35)	5,7%	-43,5%	-0,3%	-1,0%
Spese di manutenzione	(18)	2,1%	(4)	0,7%	341,1%	-0,3%	-0,1%
Compensi e rimborsi amministratori	(9)	1,0%	(7)	1,1%	30,0%	-0,1%	-0,2%
Totale	(853)	100,0%	(610)	100,0%	39,9%	-13,1%	-16,3%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La voce “costi per servizi”, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, pari a 853 migliaia di Euro, evidenzia un incremento di circa il 39,9% rispetto al periodo precedente, relativo principalmente alla voce “costi *copyright*”. Tale voce accoglie i costi, relativi ai *copyright* degli artisti, sostenuti per la partecipazione a un evento tenutosi a dicembre 2021. Inoltre, al 31 dicembre 2021, si evidenzia un’incidenza dei costi per servizi rispetto al valore della produzione pari a circa il 13,1% (16,3% circa al 31 dicembre 2020).

I costi per godimento beni di terzi, i cui dettagli sono riportati nelle tabelle di seguito esposte, fanno riferimento principalmente ai contratti di locazione dei siti dove l’Emittente esercita le proprie attività (a titolo esemplificativo e non esaustivo i locali siti in Milano, Sardegna, Pietrasanta e Courmayeur).

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per godimento beni di terzi per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Godimento beni di terzi (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno					2022 % (iii)	2021 % (iii)
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)	Var %		
Locazione	(160)	98,3%	(78)	89,9%	104,8%	-3,0%	-2,3%
Licenze d'uso software	(1)	0,9%	(2)	1,9%	-14,8%	0,0%	0,0%
Noleggi	(1)	0,8%	(1)	0,8%	81,3%	0,0%	0,0%
Royalties	-	0,0%	(6)	7,4%	-100,0%	0,0%	-0,2%

Totale	(163)	100,0%	(87)	100,0%	87,2%	-3,1%	-2,5%
---------------	--------------	---------------	-------------	---------------	--------------	--------------	--------------

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

L'incremento registrato per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 (+ 87,2% circa rispetto il periodo intermedio precedente) è relativo principalmente a nuovi contratti di locazione sottoscritti. Più precisamente, nel corso del primo semestre 2022 si evidenzia la sottoscrizione di nuovi contratti di locazione riferiti alle gallerie site a Courmayeur, Chia e due locali siti a Milano.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi per godimento beni di terzi dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Godimento beni di terzi (Dati in migliaia di Euro)	<i>Al 31 dicembre</i>				Var %	2021 % (iii)	2020 % (iii)
	2021	% (i)	2020 (ii)	% (i)			
Locazione	(119)	57,5%	(120)	53,3%	-1,2%	-1,8%	-3,5%
Leasing	(73)	35,2%	(55)	24,4%	32,1%	-1,1%	-1,6%
Royalties	(10)	5,0%	(45)	20,1%	-77,0%	-0,2%	-1,3%
Licenze d'uso software	(3)	1,5%	(3)	1,4%	2,3%	0,0%	-0,1%
Noleggi	(2)	0,8%	(2)	0,8%	-18,5%	0,0%	-0,1%
Totale	(206)	100,0%	(225)	100,0%	-8,4%	-3,2%	-6,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

Nei periodi in analisi non si evidenziano scostamenti significativi.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi del personale dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Costo del personale (Dati in migliaia di Euro)	<i>Al 30 giugno</i>				Var %	2022 % (iii)	2021 % (iii)
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)			
Salari e stipendi	(127)	76,7%	(104)	77,7%	21,3%	-2,4%	-3,0%
Oneri sociali	(27)	16,4%	(22)	16,4%	22,6%	-0,5%	-0,6%
TFR	(10)	6,1%	(7)	5,3%	42,2%	-0,2%	-0,2%
Altri costi per il personale	(1)	0,8%	(1)	0,6%	59,8%	0,0%	0,0%
Totale	(165)	100,0%	(135)	100,0%	22,6%	-3,1%	-3,9%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

L'incremento relativo alla voce "costo del personale" (+22,6% circa rispetto il periodo intermedio precedente) è relativo al maggior organico (+6 assunzioni nell'esercizio intermedio chiuso al 30 giugno 2022), nonché alle maggiori retribuzioni lorde ed oneri sociali. Inoltre, al 30 giugno 2022 si evidenzia un'incidenza dei costi del personale rispetto al valore della produzione pari a circa il 3,1% (3,9% circa al 30 giugno 2021).

La seguente tabella riporta il dettaglio dei costi del personale dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Costo del personale (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre				Var %	2021 % (iii)	2020 % (iii)
	2021	% (i)	2020 (ii)	% (i)			
Salari e stipendi	(222)	78,1%	(97)	82,7%	129,1%	-3,4%	-2,8%
Oneri sociali	(44)	15,5%	(11)	9,3%	307,4%	-0,7%	-0,3%
TFR	(16)	5,6%	(8)	7,2%	89,6%	-0,2%	-0,2%
Altri costi per il personale	(2)	0,7%	(1)	0,8%	121,6%	0,0%	0,0%
Totale	(285)	100,0%	(117)	100,0%	142,7%	-4,4%	-3,1%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

L'incremento relativo nella voce "costo del personale" (+142,7% circa rispetto il periodo precedente) è relativo al maggior organico, nonché alle maggiori retribuzioni lorde ed oneri sociali. Inoltre, al 31 dicembre 2021 si evidenzia un'incidenza dei costi del personale rispetto al valore della produzione pari a circa il 4,4% (3,1% circa al 31 dicembre 2020).

Gli oneri diversi di gestione, i cui dettagli sono riportati nelle tabelle di seguito esposte, fanno riferimento principalmente a sanzioni e penalità e sopravvenienze passive.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli oneri diversi di gestione dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontato con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Oneri diversi di gestione (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno				Var %	2022 % (iii)	2021 % (iii)
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)			
Sanzioni, penalità e multe	(17)	37,5%	-	1,2%	>1000%	-0,3%	0,0%
Soppravvenienze passive	(11)	23,6%	(8)	34,6%	33,2%	-0,2%	-0,2%
Abbonamenti	(8)	17,1%	(2)	10,2%	229,3%	-0,1%	-0,1%
Imposte e tasse	(5)	11,7%	(6)	26,1%	-12,1%	-0,1%	-0,2%
Altri oneri di gestione	(3)	7,1%	(3)	13,5%	2,0%	-0,1%	-0,1%
Altre spese per veicoli	(1)	1,3%	(1)	4,7%	-43,8%	0,0%	0,0%

Spese anticipate lavoro autonomo	(1)	1,2%	(2)	7,4%	-68,8%	0,0%	-0,1%
Altre spese	-	0,5%	(1)	2,3%	-61,3%	0,0%	0,0%
Totale	(46)	100,0%	(23)	100,0%	99,9%	-0,9%	-0,7%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

Al 30 giugno 2022 si evidenzia un'incidenza degli oneri diversi di gestione rispetto al valore della produzione pari a circa il 0,9% (0,7% circa al 30 giugno 2021).

La seguente tabella riporta il dettaglio degli oneri diversi di gestione dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Oneri diversi di gestione (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre				Var %	2021 % (iii)	2020 % (iii)
	2021	% (i)	2020 (ii)	% (i)			
Sopravvenienze passive	(48)	42,7%	(12)	12,4%	284,6%	-0,7%	-0,4%
Erogazioni liberali	(22)	19,3%	(24)	23,7%	-9,0%	-0,3%	-0,7%
Imposte e tasse	(13)	11,8%	(15)	15,0%	-12,2%	-0,2%	-0,4%
Abbonamenti	(10)	8,7%	(2)	2,3%	318,2%	-0,1%	-0,1%
Altri oneri di gestione	(9)	8,3%	(9)	8,8%	4,9%	-0,1%	-0,3%
Spese anticipate lavoro autonomo	(7)	6,1%	(35)	34,9%	-80,4%	-0,1%	-1,0%
Altre spese per veicoli	(2)	1,7%	-	0,0%	n/a	0,0%	0,0%
Sanzioni, penalità e multe	(2)	1,4%	(2)	1,9%	-19,3%	0,0%	-0,1%
Altre spese	-	0,0%	(1)	0,9%	-100,0%	0,0%	0,0%
Totale	(112)	100,0%	(99)	100,0%	12,7%	-1,7%	-2,7%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

Nei periodi in analisi non si evidenziano scostamenti significativi. Al 31 dicembre 2021 si evidenzia un'incidenza degli oneri diversi di gestione rispetto al valore della produzione pari a circa l'1,7% (2,7% circa al 31 dicembre 2020). Più precisamente, le sopravvenienze passive pari a 48 migliaia di Euro sono prevalentemente riferite a una sopravvenienza per un credito IVA pari a 33 migliaia di Euro circa.

Con riferimento alle poste non operative, attive (sopravvenienze attive e contributi) e passive (sopravvenienze passive e sanzioni, penalità e multe), registrate per i periodi in analisi, si evidenzia che le stesse non sono state aggiustate all'EBITDA in quanto non significative e quindi irrilevanti ai fini della lettura dell'indicatore alternativo di performance.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli ammortamenti dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Ammortamenti e svalutazioni (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno				Var %	2022 % (iii)	2021 % (iii)
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)			
Altre immobilizzazioni immateriali	(4)	64,5%	(5)	81,3%	-20,6%	-0,1%	-0,1%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(2)	35,5%	-	0,0%	n/a	0,0%	0,0%
Costi di impianto e ampliamento	-	0,0%	-	0,0%	n/a	0,0%	0,0%
Immobilizzazioni immateriali	(6)	30,1%	(5)	32,4%	23,0%	-0,1%	-0,1%
Altre immobilizzazioni materiali	(6)	63,3%	(4)	37,5%	48,2%	-0,1%	-0,1%
Impianti e macchinario	(2)	20,0%	(1)	10,8%	62,8%	0,0%	0,0%
Attrezzature industriali e commerciali	(2)	16,7%	(1)	9,4%	55,5%	0,0%	0,0%
Terreni e Fabbricati	-	0,0%	(4)	42,2%	-100,0%	0,0%	-0,1%
Immobilizzazioni materiali	(9)	45,0%	(10)	67,6%	-12,1%	-0,2%	-0,1%
Svalutazione crediti	(5)	100,0%	-	n/a	n/a	-0,1%	0,0%
Svalutazione crediti	(5)	24,9%	-	0,0%	n/a	-0,1%	0,0%
Totale	(20)	100,0%	(15)	100,0%	32,2%	-0,4%	-0,4%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

Nei periodi in analisi non si evidenziano scostamenti significativi.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli ammortamenti dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Ammortamenti e svalutazioni (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre				Var %	2021 % (iii)	2020 % (iii)
	2021	% (i)	2020 (ii)	% (i)			
Altre immobilizzazioni immateriali	(8)	100,0%	(1)	77,1%	536,2%	-0,1%	0,0%
Costi di impianto e ampliamento	-	0,0%	(0)	4,7%	-100,0%	0,0%	0,0%
Immobilizzazioni immateriali	(8)	10,5%	(2)	11,1%	390,2%	-0,1%	0,0%
Terreni e Fabbricati	(9)	41,6%	(4)	34,0%	95,3%	-0,1%	-0,1%
Altre immobilizzazioni materiali	(8)	39,4%	(6)	48,3%	30,4%	-0,1%	-0,2%

Attrezzature industriali e commerciali	(2)	9,8%	(2)	14,0%	11,7%	0,0%	-0,1%
Impianti e macchinario	(2)	9,3%	(0)	3,8%	293,8%	0,0%	0,0%
Immobilizzazioni materiali	(21)	27,3%	(13)	88,9%	59,8%	-0,3%	-0,4%
Svalutazione crediti	(48)	100,0%	-	n/a	n/a	-0,7%	0,0%
Svalutazione crediti	(48)	62,3%	-	0,0%	n/a	-0,7%	0,0%
Totale	(77)	100,0%	(15)	100,0%	420,9%	-1,2%	-0,4%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

L'incremento registrato nella voce "ammortamenti e svalutazioni" per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 è relativo prevalentemente alla voce "svalutazione crediti" e, più precisamente, all'accantonamento al fondo svalutazione crediti di un credito di dubbia esigibilità.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei proventi e oneri finanziari dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021.

Proventi e oneri finanziari (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno				Var %	2022 % (iii)	2021 % (iii)
	2022 (ii)	% (i)	2021 (ii)	% (i)			
Proventi finanziari	0	100,0%	-	n/a	n/a	0,0%	0,0%
Proventi finanziari	0	-0,6%	-	0,0%	n/a	0,0%	0,0%
Oneri finanziari	(17)	100,0%	(10)	100,0%	67,9%	-0,3%	-0,1%
Oneri finanziari	(17)	51,7%	(10)	110,8%	67,9%	-0,3%	-0,1%
Perdite su cambi	(19)	100,0%	(18)	100,0%	7,4%	-0,4%	-0,2%
Perdite su cambi	(19)	59,1%	(18)	198,1%	7,4%	-0,4%	-0,2%
Utili su cambi	3	100,0%	19	100,0%	-82,4%	0,1%	0,3%
Utili su cambi	3	-10,2%	19	-208,9%	-82,4%	0,1%	0,3%
Totale	(32)	100,0%	(9)	100,0%	262,1%	-0,6%	-0,3%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La variazione registrata nei periodi in analisi è relativa principalmente alle voci "oneri finanziari" e "utili su cambi" (relativi principalmente ad acquisti e vendite effettuati nel territorio estero).

La seguente tabella riporta il dettaglio dei proventi e oneri finanziari dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2020.

Proventi e oneri finanziari (Dati in migliaia di Euro)	Al 31 dicembre				Var %	2021 % (iii)	2020 % (iii)
	2021	% (i)	2020 (ii)	% (i)			
Proventi finanziari	0	100,0%	0	100,0%	n/a	0,0%	0,0%
Proventi finanziari	0	0,0%	0	-0,1%	-91,2%	0,0%	0,0%
Oneri finanziari	(21)	100,0%	(17)	100,0%	n/a	-0,3%	-0,5%
Oneri finanziari	(21)	65,1%	(17)	186,7%	28,4%	-0,3%	-0,4%
Perdite su cambi	(31)	163,6%	(9)	45,5%	259,1%	-0,5%	-0,3%
Perdite su cambi	(31)	95,2%	(9)	97,6%	259,1%	-0,5%	-0,2%
Utili su cambi	20	100,0%	16	100,0%	n/a	0,3%	0,5%
Utili su cambi	20	-60,3%	16	-184,2%	20,5%	0,3%	0,4%
Totale	(33)	100,0%	(9)	100,0%	268,2%	-0,5%	-0,2%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Incidenza percentuale rispetto il Valore della Produzione.

La variazione registrata nei periodi in analisi è relativa principalmente alla voce “oneri finanziari”. Con riferimento alla voce “perdite su cambi” la stessa è parzialmente controbilanciata dalla voce “utili su cambi” (entrambi le voci relative principalmente ad acquisti e vendite effettuati nel territorio estero).

3.5 DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER IL PERIODO INTERMEDIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2022 E PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2021 E AL 31 DICEMBRE 2020

La seguente tabella riporta i principali dati patrimoniali riclassificati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020.

Stato Patrimoniale (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno	Al 31 dicembre		Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (i)	2021	2020 (ii)		
Immobilizzazioni immateriali	48	32	-	49,5%	n/a
Immobilizzazioni materiali	40	32	195	24,8%	-83,6%
Immobilizzazioni finanziarie	803	769	551	4,5%	39,5%
Attivo fisso netto	891	833	746	7,0%	11,6%
Rimanenze	3.384	2.787	1.287	21,4%	116,6%
Crediti commerciali	966	558	364	72,9%	53,3%
Debiti commerciali	(1.671)	(1.645)	(1.249)	1,6%	31,6%
Capitale circolante commerciale	2.680	1.701	401	57,5%	323,7%
Altre attività correnti	454	406	172	11,7%	136,0%
Altre passività correnti	(155)	(933)	(630)	-83,3%	48,0%

Crediti e debiti tributari	(661)	(225)	(101)	193,4%	123,0%
Ratei e risconti netti	(64)	29	106	n/a	-72,6%
Capitale circolante netto (iii)	2.253	977	(52)	130,6%	n/a
Fondi rischi e oneri	(80)	(80)	(80)	0,0%	0,0%
TFR	(44)	(40)	(25)	8,9%	62,0%
Capitale investito netto (Impieghi) (iv)	3.021	1.690	589	78,7%	186,9%
Indebitamento finanziario	2.060	787	856	162,0%	-8,1%
di cui debito finanziario corrente	444	13	9	>1000%	40,8%
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	521	165	69	215,9%	138,1%
di cui debito finanziario non corrente	1.095	609	778	80,0%	-21,7%
Totale debiti bancari e finanziari	2.060	787	856	162,1%	-8,1%
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	n/a	n/a
Disponibilità liquide	(1.202)	(370)	(1.079)	224,5%	-65,7%
Indebitamento finanziario netto (v)	858	416	(223)	106,3%	n/a
Capitale sociale	255	255	265	0,0%	-3,8%
Riserve	1.019	139	539	632,1%	-74,2%
Risultato d'esercizio	889	880	8	1,0%	>1000%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.163	1.274	812	69,8%	56,9%
Totale fonti	3.021	1.690	589	78,7%	186,9%

(i) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(ii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

(iii) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto della società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(iv) Il Capitale Investito Netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(v) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie correnti e non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

La variazione registrata nell'attivo fisso netto per i periodi in analisi è imputabile principalmente alla voce "immobilizzazioni finanziarie". Più precisamente con riferimento alla variazione tra il 31 dicembre 2021 ed il 31 dicembre 2020 la stessa è relativa all'acquisto di partecipazioni in imprese controllate e non; quanto a quella tra il 30 giugno 2022 ed il 31 dicembre 2021, è attinente alla riclassifica dalla voce "altre attività correnti" a "immobilizzazioni finanziarie" di un finanziamento verso la società Deodato.BE.

Al periodo intermedio al 30 giugno 2022 rispetto i periodi precedenti si evidenzia un incremento del capitale circolante commerciale relativo principalmente ai maggiori approvvigionamenti di prodotti arte ed all'incremento dei crediti commerciali (conseguenza del maggior fatturato e di un leggero incremento delle condizioni medie di incasso).

Nel corso del primo semestre 2022 è stato acceso un nuovo finanziamento per un importo di 900 migliaia di Euro con la banca Intesa San Paolo S.p.A. e con scadenza nel mese di giugno 2025.

3.5.1 Attivo Fisso Netto

La seguente tabella riporta il dettaglio dell'attivo fisso netto, costituito dalle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie, per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020.

	Al 30 giugno		Al 31 dicembre		2020		Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	(iii)	% (i)		
Attivo fisso netto (Dati in migliaia di Euro)								
Immobilizzazioni immateriali	48	5,4%	32	3,8%	-	0,0%	49,5%	n/a
Immobilizzazioni materiali	40	4,5%	32	3,8%	195	26,1%	24,8%	-83,6%
Immobilizzazioni finanziarie	803	90,1%	769	92,3%	551	73,9%	4,5%	39,5%
Totale	891	100,0%	833	100,0%	746	100,0%	7,0%	11,6%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

La variazione registrata nell'attivo fisso netto per i periodi in analisi è imputabile principalmente alla voce "immobilizzazioni finanziarie". Più precisamente con riferimento alla variazione tra il 31 dicembre 2021 ed il 31 dicembre 2020 la stessa è relativa all'acquisto di partecipazioni in imprese controllate e non; quanto a quella tra il 30 giugno 2022 ed il 31 dicembre 2021, è attinente alla riclassifica dalla voce "altre attività correnti" a "immobilizzazioni finanziarie" di un finanziamento verso la società Deodato.BE. Inoltre, nel corso del primo semestre 2022, l'Emittente ha proceduto all'alienazione della partecipazione detenuta nella società Lieu.City S.r.l..

Le immobilizzazioni immateriali, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, per i periodi in analisi fanno riferimento principalmente alle voci "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" ed "Altre immobilizzazioni".

La seguente tabella riporta il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020.

Immobilizzazioni immateriali (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	20	41,4%	-	0,0%	-	0,0%	n/a	n/a
Altre immobilizzazioni	28	58,6%	32	100,0%	-	0,0%	-12,4%	n/a
Totale	48	100,0%	32	100,0%	0	100,0%	49,5%	n/a

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

L'incremento registrato per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, rispetto al periodo precedente è imputabile principalmente alla voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle spese dell'ingegno". Durante il mese di giugno 2022, l'Emittente ha acquistato un software per un importo pari a 22 migliaia di Euro (20 migliaia di Euro al netto del relativo fondo di ammortamento) da Lieu.City S.r.l. (per maggiori dettagli si rimanda al capitolo 7 - Operazioni con parti correlate). L'incremento relativo al periodo chiuso al 31 dicembre 2021 rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 è relativo alla voce "Altre immobilizzazioni" la quale accoglie oneri pluriennali (nello specifico, oneri sostenuti per la progettazione di soluzioni e-commerce della società e per l'adeguamento software CRM) e spese di manutenzione su beni di terzi.

Le immobilizzazioni materiali, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, per i periodi in analisi fanno riferimento principalmente alle voci "Impianti e Macchinari" e "Altre immobilizzazioni materiali".

La seguente tabella riporta il dettaglio delle immobilizzazioni materiali dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020.

Immobilizzazioni materiali (Dati in migliaia di Euro)	2022	% (*)	2021	% (*)	2020	% (*)	Var % 22-21	Var % 21-20
Terreni e Fabbricati	-	0,0%	-	0,0%	174	89,2%	n/a	-100,0%
Impianti e Macchinario	18	46,0%	10	32,0%	1	0,4%	79,8%	>1000%
Attrezzature industriali e commerciali	3	6,6%	3	10,4%	4	2,3%	-21,1%	-24,1%

Altre immobilizzazioni materiali	19	47,5%	18	57,6%	16	8,2%	3,0%	15,2%
Totale	40	100,0%	32	100,0%	195	100,0%	25,0%	-83,6%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

Tra il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 non si evidenziano scostamenti significativi.

Il decremento della voce "Terreni e Fabbricati", pari a 174 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020, è relativo alla scissione del compendio immobiliare dell'Emittente, il cui atto è stato firmato a dicembre 2021 con conseguente costituzione della società Mywealth.Immo S.r.l.

Le immobilizzazioni finanziarie, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, per i periodi in analisi fanno riferimento alle partecipazioni in imprese controllate e terze.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle immobilizzazioni finanziarie dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020.

Immobilizzazioni finanziarie (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2022		Al 31 dicembre 2021		Al 31 dicembre 2020		Var % 22-21	Var % 21-20
	(ii)	% (i)	2021	% (i)	(iii)	% (i)		
Partecipazioni in imprese controllate	608	75,7%	568	74,0%	446	81,0%	7,0%	27,3%
Finanziamento Deodato.BE	120	14,9%	-	0,0%	-	0,0%	n/a	n/a
Partecipazioni in altre imprese	75	9,3%	200	26,0%	105	19,0%	-62,5%	91,6%
Totale	803	100,0%	769	100,0%	551	100,0%	4,5%	39,5%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

Le immobilizzazioni finanziarie, per i periodi in analisi, fanno riferimento principalmente alle partecipazioni in imprese controllate; più precisamente tale voce è relativa alle partecipazioni detenute dall'Emittente in Deodato.CH (per circa 96 migliaia di Euro, partecipazione al 100%), in Wunderkammern (per circa 102 migliaia di Euro, partecipazione all'80%), in Deodato.Tech (per circa 370 migliaia di Euro, partecipazione

al 100%), in Deodato.BE (per circa 2 migliaia di Euro, partecipazione al 100%) e in Deodato.US (per circa 38 migliaia di Euro, partecipazione al 100%). La voce “partecipazioni in altre imprese” pari a 75 migliaia di Euro (partecipazione al 3,63%) è riferita alla partecipazione in Art Backers S.r.l., acquisita in data 16 novembre 2020, finalizzata alla creazione di sinergie in settori affini. Con riferimento alla voce “finanziamento verso Deodato BE” la stessa è inerente alla riclassifica dalla voce “altre attività correnti” a “immobilizzazioni finanziarie” di un finanziamento verso la società Deodato.BE. Infine, il decremento, pari ad 125 migliaia di Euro, registrato nella voce “partecipazioni in altre imprese” al 30 giugno 2022 rispetto il periodo precedente concerne la cessione delle quote detenute nel capitale sociale della Lieu.City S.r.l. (per maggiori informazioni si rimanda al Capitolo 14 – *Operazioni con parti correlate*).

3.5.2 Capitale Circolante Netto (CCN)

Le rimanenze, i crediti commerciali, i debiti commerciali, le altre attività e passività correnti, i crediti e debiti tributari e i ratei e risconti netti, costituenti la voce “Capitale Circolante Netto” per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 ed al 31 dicembre 2020 sono dettagliate nella tabella che segue.

	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Capitale circolante netto (Dati in migliaia di Euro)								
Rimanenze	3.384	150,2%	2.787	285,2%	1.287	<1000%	21,4%	116,6%
Crediti commerciali	966	42,9%	558	57,1%	364	-694,5%	72,9%	53,3%
Debiti commerciali	(1.671)	-74,1%	(1.645)	-168,3%	(1.249)	>1000%	1,6%	31,6%
Capitale circolante commerciale	2.680	118,9%	1.701	174,0%	401	-765,3%	57,5%	323,7%
Altre attività correnti	454	20,1%	406	41,6%	172	-328,0%	11,7%	136,0%
Altre passività correnti	(155)	-6,9%	(933)	-95,5%	(630)	>1000%	-83,3%	48,0%
Crediti e debiti tributari	(661)	-29,3%	(225)	-23,1%	(101)	192,5%	193,4%	123,1%
Ratei e risconti netti	(64)	-2,8%	29	3,0%	106	-201,2%	n/a	-72,6%
Capitale circolante netto	2.253	100,0%	977	100,0%	(52)	100,0%	130,6%	n/a

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

Nel periodo intermedio al 30 giugno 2022 rispetto al periodo precedente si evidenzia un incremento del capitale circolante netto relativo principalmente alle maggiori rimanenze in essere e alla variazione delle altre passività correnti. Con riferimento al periodo chiuso

al 31 dicembre 2021 rispetto al periodo precedente, l'incremento del capitale circolante netto è relativo principalmente all'aumento delle rimanenze.

Le rimanenze, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, per i periodi in analisi sono costituite da opere d'arte destinate alla rivendita, suddivise tra beni nuovi e beni usati.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle rimanenze dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Rimanenze (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Beni nuovi	2.170	64,1%	1.367	49,1%	614	47,7%	58,7%	122,8%
Beni usati	1.215	35,9%	1.420	50,9%	673	52,3%	-14,4%	111,0%
Totale	3.384	100,0%	2.787	100,0%	1.287	100,0%	21,4%	116,6%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

Gli incrementi registrati nei periodi in analisi sono relativi principalmente ai maggiori approvvigionamenti effettuati in seguito anche ai maggiori volumi di vendita registrati nei periodi in analisi.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei crediti commerciali dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Crediti commerciali (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Crediti per fatture emesse	926	95,9%	545	97,6%	371	101,9%	70,0%	46,8%
Crediti per fatture da emettere	170	17,6%	78	14,0%	24	6,5%	117,5%	230,1%
Fondo Svalutazione crediti	(53)	-5,5%	(48)	-8,5%	-	0,0%	10,7%	n/a
Note di credito da emettere	(78)	-8,1%	(17)	-3,1%	(31)	-8,4%	353,2%	-43,9%
Totale	966	100,0%	558	100,0%	364	100,0%	72,9%	53,3%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

I crediti commerciali, pari a 966 migliaia di Euro al 30 giugno 2022, evidenziano un incremento nei periodi in analisi relativo principalmente al maggior fatturato registrato nello stesso periodo e ad un lieve incremento delle condizioni medie di incasso.

Alla data del 30 settembre 2022, con riferimento ai crediti commerciali in essere al 30 giugno 2022, non si evidenziano posizioni significative scadute.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei debiti commerciali dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Debiti commerciali (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Debiti per fatture ricevute	(1.351)	80,9%	(1.526)	92,8%	(794)	63,6%	-11,5%	92,1%
Debiti per fatture da ricevere	(325)	19,5%	(149)	9,1%	(455)	36,4%	117,4%	-67,1%
Note di credito da ricevere	5	-0,3%	31	-1,9%	-	0,0%	-82,5%	n/a
Totale	(1.671)	100,0%	(1.645)	100,0%	(1.249)	100,0%	1,6%	31,6%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

Nei periodi chiusi al 30 giugno 2022 ed al 31 dicembre 2021 non si evidenziano scostamenti significativi. I debiti commerciali fanno riferimento principalmente all'acquisto di "prodotti arte".

Infine, si evidenzia che si è provveduto a riclassificare i debiti commerciali strutturali scaduti da più di 60 giorni nell'Indebitamento Finanziario per un importo complessivo pari a circa 131 migliaia di Euro.

Le altre attività correnti, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, per i periodi in analisi sono principalmente costituite da caparre e depositi cauzionali e crediti verso imprese controllate e soci.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle altre attività correnti dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Altre attività correnti (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		

Caparre e depositi cauzionali	337	74,3%	255	62,9%	61	35,2%	32,0%	321,3%
Crediti verso imprese controllate o sorelle	-	0,0%	120	29,6%	104	60,7%	-100,0%	14,9%
Crediti verso Soci	91	20,1%	5	1,2%	5	2,9%	>1000%	0,0%
Crediti verso collegate	25	5,5%	24	6,0%	-	0,0%	2,1%	n/a
Altre attività correnti	0	0,1%	1	0,3%	2	1,1%	>1000%	-35,0%
Totale	454	100,0%	406	100,0%	172	100,0%	11,7%	136,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

Nei periodi chiusi al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021 non si evidenziano scostamenti significativi nel totale delle altre attività finanziarie. A livello di singola voce, la posta "caparre e depositi cauzionali" evidenzia un aumento pari a circa 72 migliaia di Euro attribuibile a nuovi depositi cauzionali per le locazioni dei nuovi locali siti in Milano (per circa 39 migliaia di Euro), Courmayeur (AO) (per circa 7 migliaia di Euro) e Chia (SS) (per circa 16 migliaia di Euro). La riduzione registrata nella voce "crediti verso imprese controllate", relativa totalmente al giroconto del "credito verso Deodato BE" in immobilizzazioni finanziarie, è stata compensata dall'incremento delle caparre corrisposte ai fornitori e dai crediti verso soci relativi principalmente all'acquisto delle quote della società Lieu.City S.r.l..

La seguente tabella riporta il dettaglio delle altre passività correnti dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Altre passività correnti (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre		2020 (iii)	% (i)	Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)				
Debiti verso dipendenti	(64)	41,1%	(55)	5,9%	(26)	4,1%	16,6%	112,5%
Anticipi da clienti	(55)	35,1%	(77)	8,3%	(32)	5,1%	-29,5%	138,5%
Debiti verso soci	(23)	14,7%	(10)	1,0%	(8)	1,3%	135,0%	16,4%
Debiti previdenziali	(14)	9,1%	(13)	1,4%	(5)	0,9%	8,8%	142,0%
Debiti per ricavi anticipati	-	0,0%	(778)	83,4%	(532)	84,4%	-100,0%	46,3%
Debiti verso amministratori	-	0,0%	-	0,0%	(27)	4,2%	n/a	-100,0%
Totale	(155)	100,0%	(933)	100,0%	(630)	100,0%	-83,3%	48,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

La variazione registrata nella voce "altre passività correnti" al 30 giugno 2022 rispetto ai periodi precedenti è relativa principalmente alla voce "debiti per ricavi anticipati", pari

a 778 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 e 532 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020. Tale voce fa riferimento alla correzione di errori contabili relativi all'esercizio 2020 concernenti la contabilizzazione dei ricavi, in conformità al principio contabile OIC 29 riguardo il "cambiamento di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzioni di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio". Per un maggior dettaglio relativo agli impatti economici e patrimoniali si rimanda al fascicolo relativo al bilancio d'esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei crediti e debiti tributari dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Crediti e debiti tributari (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Erario c/ritenute	-	n/a	2	100,0%	2	1,8%	-100,0%	-10,8%
Ires e Irap	-	n/a	-	0,0%	80	68,3%	n/a	-100,0%
Iva	-	n/a	-	0,0%	33	28,3%	n/a	-100,0%
Imposte anticipate	-	n/a	-	0,0%	2	1,6%	n/a	-100,0%
Crediti Tributari	-	0,0%	2	-0,8%	117	-115,7%	-100,0%	-98,4%
Ires e Irap	(556)	84,1%	(192)	84,6%	(51)	23,6%	189,3%	273,7%
Iva	(97)	14,7%	(27)	12,0%	(163)	74,9%	255,0%	-83,2%
Erario c/ritenute	(8)	1,2%	(8)	3,3%	(3)	1,5%	3,1%	130,5%
Debiti Tributari	(661)	100,0%	(227)	100,8%	(218)	215,7%	191,0%	4,3%
Totale	(661)	100,0%	(225)	100,0%	(101)	100,0%	193,4%	123,0%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

La variazione registrata nella voce "crediti e debiti tributari" per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 rispetto al periodo precedente è relativa principalmente al debito verso erario per IRES per circa 480 migliaia di Euro e per IRAP per circa 87 migliaia di Euro, attribuibile ai maggiori risultati conseguiti nel periodo.

3.5.3 Passività a lungo termine

Le passività a lungo termine fanno riferimento principalmente all'accantonamento al fondo rischi e oneri ed al fondo TFR.

Il fondo rischi e oneri, pari a 80 migliaia di Euro al 30 giugno 2022, risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020. Lo stesso fa riferimento a quote di IRES anticipate, accantonate a seguito dell'implementazione delle rettifiche relative all'OIC 29 e, in particolar modo, a seguito delle minori imposte derivanti dalle suddette.

Il fondo TFR, per i periodi in analisi, è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio. Lo stesso al 30 giugno 2022 risulta pari a circa 44 migliaia di Euro.

3.5.4 Patrimonio Netto

La seguente tabella riportata il dettaglio del patrimonio netto dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Patrimonio netto (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre		2020 (iii)	%	2020 (iii)	%	Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)						
Capitale sociale	255	11,8%	255	20,0%	265	32,6%			0,0%	-3,8%
Riserve	1.019	47,1%	139	10,9%	539	66,4%			632,1%	-74,2%
di cui riserva legale	20	2,0%	20	14,6%	20	3,7%			0,0%	1,9%
di cui riserva straordinaria	82	8,1%	82	59,1%	82	15,3%			0,0%	0,0%
di cui utile/perdite portate a nuovo	916	89,9%	36	26,2%	437	81,0%			>1000%	-91,6%
Risultato d'esercizio	889	41,1%	880	69,1%	8	0,9%			1,0%	>1000%
Totale	2.163	100,0%	1.274	100,0%	812	100,0%			69,8%	56,9%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

Si riporta di seguito la variazione del patrimonio netto per i periodi in analisi:

- 1) Variazione al 30 giugno 2022 rispetto al 31 dicembre 2021: l'incremento del patrimonio netto risulta essere imputabile alla destinazione dell'utile d'esercizio 2021 alla voce "utile e perdite portate a nuovo" e al risultato di periodo conseguito (pari a circa 889 migliaia di Euro).
- 2) Variazione al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020: l'incremento del patrimonio netto risulta essere imputabile al risultato di periodo conseguito (pari a circa 880 migliaia di Euro) che ha, inoltre, compensato le riduzioni registrate nelle voci "capitale sociale" e "utili e perdite portate a nuovo", relative principalmente all'operazione straordinaria di scissione con conseguente costituzione della società Mywealth.Immo S.r.l., avvenuta nel mese di dicembre 2021.

3.5.5 Indebitamento Finanziario Netto

La seguente tabella riportata il dettaglio dell'indebitamento finanziario dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

	Al 30 giugno			Al 31 dicembre	
	2022	2021	2020	Var % 22-21	Var % 21-20
Indebitamento finanziario netto (Dati in migliaia di Euro)					
A. Disponibilità liquide	(1.202)	(370)	(1.079)	224,5%	-65,7%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	n/a	n/a
C. Altre attività correnti	-	-	-	n/a	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(1.202)	(370)	(1.079)	224,5%	-65,7%
E. Debito finanziario corrente	444	13	9	>1000%	40,6%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	521	165	69	215,9%	138,1%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	965	178	79	442,2%	126,6%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(237)	(192)	(1.000)	23,2%	-80,8%
I. Debito finanziario non corrente	1.095	609	778	80,0%	-21,7%
J. Strumenti di debito	-	-	-	n/a	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	n/a	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.095	609	778	80,0%	-21,7%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	858	416	(223)	106,3%	n/a

L'indebitamento finanziario al 30 giugno 2022, pari a 858 migliaia di Euro, evidenzia un incremento rispetto ai periodi precedenti relativo principalmente all'aumento dei debiti finanziari (per i quali di seguito si riporta il dettaglio), parzialmente compensati dall'aumento delle disponibilità liquide

Inoltre, si evidenzia che nel corso del primo semestre 2022 l'Emittente ha sottoscritto un nuovo finanziamento con la banca Intesa Sanpaolo S.p.A. per un importo pari a 900 migliaia di Euro. Il contratto è stato sottoscritto il 30 giugno 2022, con data d'inizio al 30 settembre 2022 e durata 36 mesi, nonché con scadenza il 30 giugno 2025. Il finanziamento prevede un tasso variabile e rate trimestrali. Nel corso del 2021, non sono stati accesi nuovi finanziamenti.

Alla Data del Documento di Ammissione, non si evidenziano nuovi finanziamenti.

Si riportano di seguito le tabelle di dettaglio delle principali voci che compongono l'indebitamento finanziario.

La voce "Debito finanziario corrente", i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, al 30 giugno 2022, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, fa riferimento prevalentemente al finanziamento soci, ai debiti commerciali scaduti ed al debito verso Parti Correlate.

La seguente tabella riporta il dettaglio del debito finanziario corrente dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per i periodi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

Debito finanziario corrente (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Finanziamenti soci	200	45,1%	-	0,9%	-	1,3%	>100%	n/a
Debiti commerciali	131	29,6%	-	0,0%	-	0,0%	n/a	n/a
Debito verso ICUSTOM	100	22,5%	-	0,0%	-	0,0%	n/a	n/a
Carte di credito	10	2,2%	10	77,1%	7	74,3%	-3%	46,0%
Debito vs controllante	2	0,5%	-	0,0%	-	0,0%	n/a	n/a
Altri debiti finanziari	1	0,1%	1	4,6%	-	0,0%	0%	n/a
Debiti tributari	-	0,0%	2	17,3%	2	24,4%	-100%	0,0%
Totale	444	100,0%	13	100,0%	9	100,0%	>1000%	40,8%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

La variazione registrata al 30 giugno 2022 rispetto al periodo precedente è relativa al finanziamento soci (estinto in data 28 settembre 2022), ai debiti commerciali strutturali scaduti da oltre 60 giorni e dal debito verso ICUSTOM S.r.l. (estinto in data 1° luglio 2022).

La voce "parte corrente del debito finanziario non corrente", i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, al 30 giugno 2022, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, fa riferimento alla quota entro i dodici mesi dei mutui/finanziamenti in essere.

Parte corrente del debito finanziario non corrente (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Mutuo Intesa	296	56,8%	-	0,0%	-	0,0%	n/a	n/a
Mutuo BCC 883	101	19,3%	46	27,7%	-	0,0%	121%	n/a
Mutuo UBI	83	16,0%	82	49,9%	34	48,9%	1%	143,4%
Mutuo BCC 101	41	7,9%	37	22,4%	35	51,1%	12%	4,3%
Totale	521	100,0%	165	100,0%	69	100,0%	215,9%	138,1%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

La variazione registrata al periodo chiuso al 30 giugno 2022 rispetto al periodo precedente è relativa all'accensione del nuovo finanziamento con la banca Intesa Sanpaolo S.p.A., per la quota corrente, con scadenza entro l'esercizio successivo.

La voce "debito finanziario non corrente", i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, al 30 giugno 2022, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, fa riferimento alla quota oltre i dodici mesi dei mutui/finanziamenti in essere.

Debito finanziario non corrente (Dati in migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre				Var % 22-21	Var % 21-20
	2022 (ii)	% (i)	2021	% (i)	2020 (iii)	% (i)		
Mutuo Intesa	604	55,1%	-	0,0%	-	0,0%	n/a	n/a
Mutuo BCC 883	349	31,9%	404	66,4%	450	57,9%	-13,5%	-10,3%
Mutuo UBI	92	8,4%	134	22,0%	216	27,8%	-31,2%	-38,1%
Mutuo BCC 101	50	4,6%	71	11,7%	111	14,3%	-29,3%	-36,3%
Totale	1.095	100,0%	609	100,0%	778	100,0%	80,0%	-21,7%

(i) Incidenza percentuale rispetto al totale e/o al sub totale.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 sono stati esposti all'interno della relazione sulla gestione relativa al bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

(iii) I dati relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 non sono oggetto di revisione legale o volontaria.

La variazione registrata nel periodo chiuso al 30 giugno 2022 rispetto al periodo precedente è relativa all'accensione del nuovo finanziamento con la banca Intesa Sanpaolo S.p.A. per la relativa quota non corrente.

3.5.6 Rendiconto finanziario

La seguente tabella riportata il dettaglio del rendiconto finanziario (metodo indiretto) dell'Emittente per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2020. Il rendiconto finanziario per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 non è stato redatto in quanto, per tale periodo, l'Emittente ha inserito esclusivamente i prospetti riclassificati di conto economico e stato patrimoniale all'interno della relazione sulla gestione, al fine di meglio esprimere l'andamento sulla gestione dell'Emittente.

Rendiconto Finanziario, metodo Indiretto (Dati in migliaia Euro)	31.12.2021	31.12.2020
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	880	8
Imposte sul reddito	362	2
Interessi passivi/(attivi)	21,65	16,80
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.263	26

Accantonamenti ai fondi	-	80
Ammortamenti delle immobilizzazioni	29	15
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	16	8
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	45	103
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.308	129
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.500)	47
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(194)	(149)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	395	(51)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	128	5
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(52)	50
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	197	623
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.026)	525
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	282	653
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(22)	(17)
(Imposte sul reddito pagate)	(362)	(2)
Altri incassi/(pagamenti)	(1)	
Totale altre rettifiche	(384)	(19)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(102)	635
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	142	(1)
(Investimenti)	(208)	-
Disinvestimenti	350	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(40)	-
(Investimenti)	(40)	-
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	(218)	(391)
(Investimenti)	(218)	(391)
Disinvestimenti	-	-
<i>(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)</i>		
<i>Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(116)	(392)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	94	700
(Rimborso finanziamenti)	(167)	(88)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)	(10)	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	-
(Altre variazioni del patrimonio netto)	(408)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(491)	612

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(708)	854
Disponibilità liquide a inizio esercizio	1.079	225
Disponibilità liquide a fine esercizio	370	1.079

Si evidenzia un significativo decremento delle disponibilità liquide: le stesse passano da 1.079 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020 a 370 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021. La riduzione è principalmente imputabile a:

- i*) variazione rimanenze: il flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto risulta ridotto dall'incremento delle rimanenze (pari a 1.500 migliaia di Euro);
- ii*) investimenti in immobilizzazioni finanziarie: il flusso finanziario dell'attività di investimento risulta ridotto dall'aumento degli investimenti in immobilizzazioni finanziarie (pari a 218 migliaia di Euro);
- iii*) variazioni del patrimonio netto: il flusso finanziario dell'attività di finanziamento risulta impattato sia dal rimborso dei finanziamenti (pari a 167 migliaia di Euro) sia dalle altre variazioni del patrimonio netto relative alla scissione del compendio immobiliare dall'Emittente (pari a 418 migliaia di Euro circa).

4 FATTORI DI RISCHIO

L'investimento negli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su un mercato non regolamentato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento in strumenti finanziari dell'Emittente, gli investitori sono invitati a valutare con attenzione gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo, ai settori di attività in cui essi operano, nonché ai fattori di rischio relativi 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 medesima, e/o il Gruppo e/o i 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 nella presente Sezione devono essere letti congiuntamente alle altre 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.

A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO

A.1 RISCHI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE E AL GRUPPO

A.1.1 Rischi connessi al reperimento di personale qualificato

Il personale chiave del Gruppo ha un ruolo importante per l'operatività, la gestione e la crescita del Gruppo stesso. Ai fini della vendita dei propri prodotti (quali opere d'arte) ai clienti il Gruppo si avvale di un numero considerevole di persone – sia dipendenti che collaboratori – dotati di elevate competenze nel settore artistico e di un'ottima conoscenza delle lingue straniere.

L'eventuale perdita o il mancato reperimento da parte dell'Emittente o del Gruppo di risorse qualificate potrebbe provocare un effetto negativo sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo, con conseguente impatto sfavorevole sulla propria capacità competitiva e condizionarne gli obiettivi di crescita previsti.

Il verificarsi delle circostanze sfavorevoli sopra descritte, considerate dall'Emittente di media probabilità di accadimento, anche in considerazione dell'offerta di lavoro nel settore dell'arte e della piuttosto ridotta tempistica necessaria per la formazione del nuovo personale, potrebbe

avere effetti negativi sull'attività e la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione I, Capitolo 12 del Documento di Ammissione.

A.1.2 Rischi connessi alla capacità di adeguarsi all'evoluzione tecnologica e alle esigenze della clientela

Il successo del Gruppo è strettamente legato alla capacità di identificare corrette opportunità di mercato e di adeguare tempestivamente le modalità di vendita dei propri prodotti alle mutevoli esigenze dei clienti, anticipandone i bisogni e le aspettative.

L'esigenza di ricercare costantemente soluzioni innovative nelle modalità di vendita dei prodotti offerti ha anche lo scopo di ridurre il rischio di non riuscire ad anticipare, interpretare e orientare le preferenze del mercato in modo da mantenere la clientela esistente e acquisire nuove quote di mercato.

Non è possibile garantire che il Gruppo sia in grado di recepire tempestivamente e in modo efficace l'evoluzione delle tendenze di mercato e che le soluzioni adottate dal Gruppo possano incontrare effettivamente e con successo il gusto e gli orientamenti degli utenti finali. Qualora in futuro il Gruppo non fosse in grado di interpretare le preferenze dei propri clienti, nonché di identificare e/o anticipare le tendenze del mercato di riferimento, ciò potrebbe comportare una contrazione dei ricavi.

Il verificarsi delle circostanze sopra descritte, considerate dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

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

A.1.3 Rischi connessi ad attività di hacking e sicurezza informatica

Nel corso dello svolgimento della propria attività, anche mediante un'elevata esposizione informatica dovuta all'utilizzo di siti web e canali e-commerce per la vendita delle opere d'arte ai propri clienti, l'Emittente ha sviluppato un *database* contenente una cospicua quantità di dati e informazioni relativi alla clientela di riferimento. Tale *database* risulta un *asset* strategico per l'incremento delle vendite e, di conseguenza, dei ricavi generati dall'Emittente e/o dal Gruppo.

Nello svolgimento della propria attività mediante l'utilizzo di siti web e canali e-commerce l'Emittente è esposto al rischio di tentativi di frode mediante pagamenti con l'utilizzo di carte di credito o di debito clonate.

Anche se l'Emittente si avvale del circuito di pagamento Nexi, un ipotetico attacco di *hacking* sul *database* dell'Emittente e/o del Gruppo e, in generale, il verificarsi di un attacco informatico, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi

sull'attività e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

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

A.1.4 Rischi connessi alla tutela dei diritti di proprietà intellettuale

Il successo del Gruppo è legato alla percezione del proprio *brand* "Deodato" sul mercato, nonché, al gradimento dei propri prodotti da parte dei clienti, che sono influenzati dalla capacità dello stesso di valorizzare il proprio *brand*, le opere d'arte e la qualità dei servizi offerti.

In particolare, il *brand* "Deodato" è riconosciuto per il suo posizionamento sul mercato determinato da varie declinazioni del termine "accessibilità": *range* di prezzo delle opere d'arte vendute, esperienza di acquisto, riconoscibilità e trasparenza. Il *brand* in questione è strettamente associato alla preminenza di Artisti *Branded* suddivisi in emergenti in vita, affermati nel Primo Mercato e affermati nel Mercato Secondario.

Il *brand* "Deodato" è particolarmente riconosciuto per l'offerta in ambito *street art* e *pop art* e in Italia ha un sostanziale vantaggio competitivo.

La filosofia dell'Emittente è un *unicum* nel settore della compravendita di opere d'arte e, infatti, il *brand* "Deodato" è apprezzato anche nel modo *digital*.

Non si può escludere, tuttavia, che il Gruppo possa porre in essere una strategia di posizionamento di nuovi *brand* da utilizzarsi in nuovi mercati. In tal senso, la mancata apprezzabilità dei nuovi *brand* da parte della clientela in alcuni mercati potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Non vi è, inoltre, garanzia che la strategia di promozione del proprio *brand* adottata sino ad oggi e le attività di *marketing* e comunicazione che il Gruppo intende adottare nel futuro possano consentire di raggiungere gli obiettivi attesi di diffusione della conoscenza dello stesso presso i clienti.

Non vi è, infine, garanzia che il Gruppo sia in grado di attuare strategie di *marketing* e comunicazione volte al consolidamento e rafforzamento della propria immagine e del proprio *brand*.

Sebbene l'Emittente consideri il rischio in questione di media probabilità di accadimento, qualora il Gruppo incorresse in una diminuzione nella percezione positiva generalizzata della qualità dei propri prodotti, anche a causa di eventi esterni e non controllabili dal Gruppo stesso, ciò potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

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

A.1.5 Rischi connessi alla concorrenza nel mercato in cui opera il Gruppo

Il mercato dell'arte contemporanea, quale mercato di riferimento del Gruppo, è caratterizzato da un crescente grado di competitività sia a livello nazionale che internazionale, anche grazie

ad un incremento del dinamismo e della redditività che negli ultimi anni ha contraddistinto tale segmento di mercato determinando un grado di concentrazione medio-alta di concorrenza nel settore.

Il settore dell'arte contemporanea rappresenta oggi nel mercato dell'arte in generale il 23% del fatturato totale delle aste di belle arti a livello mondiale e negli ultimi 3 anni (dal 2019 al 2021) ha registrato una *performance* storica in aumento di circa il 50% rispetto al primo semestre 2019¹.

Sebbene i tempi richiesti per essere riconosciuto come *player* affidabile sul mercato siano molto lunghi e i connessi costi piuttosto elevati, in tale contesto i concorrenti attuali o potenziali del Gruppo potrebbero disporre di risorse finanziarie maggiori di quelle del Gruppo stesso e di quote di mercato più elevate. In alcuni casi, i principali concorrenti del Gruppo potrebbero attuare in futuro politiche di *marketing* e di sviluppo commerciale tali da far guadagnare loro ulteriori quote di mercato rispetto a quelle attualmente possedute e rispetto a quelle che potrebbe in futuro possedere il Gruppo.

Pertanto, qualora il Gruppo non fosse in grado di affrontare l'eventuale minaccia competitiva derivante dal rafforzamento degli attuali concorrenti nazionali e/o internazionali e/o dall'ingresso nel settore di riferimento di nuovi operatori, sia italiani sia stranieri, ciò potrebbe incidere negativamente sulla posizione di mercato del Gruppo e avere effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria. L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di bassa rilevanza.

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

A.1.6 Rischi connessi alle strategie di sviluppo e ai programmi futuri dell'Emittente e del Gruppo

Il Gruppo intende continuare a perseguire una strategia di crescita e di sviluppo, al fine di accrescere e consolidare il proprio posizionamento competitivo nel mercato di riferimento, sia nazionale che internazionale, sia mediante accelerazione della crescita organica che mediante la crescita per linee esterne, prefiggendosi di operare sulla base delle seguenti linee guida, quali a titolo esemplificativo: (i) l'ulteriore contrattualizzazione di Artisti *Branded* o l'accorciamento della catena del valore, (ii) l'apertura di nuove sedi in luoghi strategici in Italia, (iii) l'ampliamento di tutti i canali di vendita digitali alla lingua tedesca e spagnola, (iv) lo sviluppo di una fitta rete di *franchising* del brand "Love Spot Galleries", direttamente, nelle maggiori città italiane e, indirettamente, nei centri minori, (v) l'ampliamento della rete vendita B2B (*Business to Business*) all'estero e dell'offerta di servizi a brand e musei a livello mondiale, (vi) il perfezionamento di operazioni di acquisizioni in Italia e all'estero, (vii) l'offerta di opere digitali (NFT's) e lo sviluppo di canali su metaverso e AR (Realtà Aumentata), e (viii) l'allargamento dell'offerta di servizi anche con l'aggiunta di artisti storicizzati '900 (Deodato Modern). Il Un'eventuale mancata realizzazione della propria strategia di crescita potrebbe

¹ Fonte: Art Market, The Contemporary Art Market Report in 2021 – 24th Edition

avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo.

L'effettiva realizzazione dei predetti obiettivi da parte dell'Emittente e 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 l'Emittente e il Gruppo possano registrare in futuro gli stessi tassi di crescita rilevati in precedenza.

L'eventuale incapacità del Gruppo di attrarre forza lavoro, anche qualificata, e di incrementare la propria presenza sul mercato, ovvero nel 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 la strategia è fondata, la capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata con conseguente effetto negativo anche significativo sull'attività e sulle prospettive di crescita dell'Emittente e del Gruppo, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria degli stessi. L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di bassa rilevanza.

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

A.1.7 Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave

Alla Data del Documento di Ammissione, i risultati e il successo del Gruppo dipendono in misura significativa dalla presenza di Deodato Salafia – socio indiretto dell'Emittente - e Cristian Forattini, quali figure apicali nel *management* dell'Emittente e del Gruppo, che, in considerazione di una consolidata esperienza pluriennale, hanno contribuito e contribuiscono in maniera significativa allo sviluppo del Gruppo e al successo delle proprie strategie.

Tali figure rivestono un ruolo strategico fondamentale per le prospettive future dello stesso.

Non si può escludere che l'interruzione del rapporto in essere con queste figure apicali, senza una tempestiva e adeguata sostituzione, non possa condizionare la capacità competitiva, l'attività, nonché le prospettive di crescita del Gruppo, con un effetto negativo sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il verificarsi delle circostanze sopra descritte, considerate dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione I, Capitolo 10 del Documento di Ammissione.

A.1.8 Rischi connessi all'indebitamento del Gruppo

Il Gruppo fa fronte ai propri fabbisogni finanziari tramite ricorso all'indebitamento.

Al 30 giugno 2022 l'indebitamento finanziario del Gruppo risultava pari a circa Euro 565.000,00 e alla Data del Documento di Ammissione non si evidenziano incrementi dell'indebitamento finanziario del Gruppo.

I contratti di finanziamento prevedono per le banche finanziatrici la possibilità di risolvere il contratto di finanziamento in questione in caso di inadempimenti degli obblighi assunti di volta in volta dall'Emittente e/o dal Gruppo ai sensi dello stesso contratto medesimo.

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 dell'Emittente e del Gruppo.

Non vi è garanzia che, in futuro, il Gruppo possa 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.

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.

Inoltre, non è da escludere che l'eventuale futura crescita e/o fluttuazione dei tassi di interesse dipendenti da diversi fattori che non sono sotto il controllo del Gruppo, quali il conflitto bellico tra Russia e Ucraina, ancora in corso alla Data del Documento di Ammissione, le politiche monetarie, l'andamento macroeconomico e la situazione dell'economia e della politica italiana, si possa verificare un incremento, anche significativo, degli oneri finanziari sopportati dall'Emittente con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.

Il verificarsi di tali circostanze, considerate dal Gruppo di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere dei conseguenti effetti negativi sull'attività dell'Emittente e sulla sua situazione finanziaria, economica e patrimoniale.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione I, Capitolo 16 del Documento di Ammissione.

A.1.9 Rischi connessi all'operatività sul mercato di riferimento

Il successo del Gruppo – anche in termini di maggiori ricavi – è legato al posizionamento competitivo del proprio *brand* a livello nazionale; tale *brand*, infatti, è dotato di elevata attrattività per la clientela grazie alle strategie di *marketing* sino ad oggi attuate per la sua promozione nonché alla multicanalità mediante la quale viene condotta la vendita delle opere d'arte di artisti contemporanei non solo noti a livello domestico, ma riconosciuti e richiesti anche nel mercato estero.

A livello internazionale, invece, al *brand* del Gruppo è attribuita una minore capacità attrattiva della clientela di riferimento a causa della difficoltà di ingresso da parte del Gruppo nel

mercato straniero dovuta agli elevati costi e ai lunghi tempi necessari per internazionalizzare l'attività svolta.

Non vi è garanzia che la strategia adottata sino ad oggi e le attività di *marketing* e comunicazione che il Gruppo intende adottare nel futuro possano consentire di raggiungere gli obiettivi attesi di diffusione della conoscenza dello stesso e dei propri prodotti presso i clienti.

Non vi è, inoltre, garanzia che il Gruppo in futuro sia in condizione di attuare strategie di *marketing* e comunicazione volte al consolidamento e al rafforzamento della propria immagine soprattutto a livello internazionale.

In aggiunta, non si può escludere che il Gruppo possa decidere di porre in essere una strategia di posizionamento di nuovi *brand* da utilizzarsi in nuovi mercati e, in tal caso, la mancata apprezzabilità di tali nuovi *brand* da parte della clientela in alcuni dei suddetti nuovi mercati potrebbe avere effetti negativi sulla crescita dal punto di vista economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo.

Pertanto, qualora il Gruppo incorresse in una diminuzione nella percezione positiva generalizzata del proprio *brand* nonché della qualità dei propri prodotti, anche a causa di eventi esterni e non controllabili dal Gruppo stesso, ciò potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di bassa rilevanza.

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

A.1.10 Rischi connessi all'operatività dei sistemi informatici

Il Gruppo è esposto al rischio di malfunzionamento o interruzione dei sistemi informatici di cui si avvale per svolgere la propria attività tra cui, in particolare, la piattaforma internet quale canale *e-commerce* per la vendita delle opere d'arte ai propri clienti.

In particolare, l'Emittente utilizza in modo scientifico l'*inbound marketing* che gli consente di acquisire oltre circa 90 *leads* al giorno. Il sistema è basato su un *e-commerce* in tre lingue contenente oltre circa 3.000 opere d'arte. Inoltre, il costante utilizzo dei canali *social*, il posizionamento SEO organico e le campagne ADV a pagamento consentono di ottenere traffico che viene convertito in una *mailing list* (attualmente composta da circa n. 71.412 indirizzi e-mail) che, a sua volta, viene convertita in acquisti da parte dei propri clienti².

Gli strumenti elettronici on-line, la piattaforma internet ed il sito internet stesso sono esposti ai rischi derivanti, tra gli altri, da guasti alle apparecchiature, interruzioni di lavoro o connettività, errori di programmazione, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale e cause di forza maggiore tra le quali, ad esempio, incendi, distacchi della connettività, attacchi informatici, distacchi della corrente elettrica e dei servizi telefonici, terremoti, uragani, inondazioni, attacchi terroristici.

² Dati riferiti alla data del 13 ottobre 2022

Qualora uno o più degli eventi di natura eccezionale sopra descritti dovessero verificarsi, si potrebbe ingenerare un mal funzionamento dei sistemi informatici in uso e costringere il Gruppo a rallentare, sospendere o, nei casi più gravi, interrompere la propria attività di vendita tramite il canale *e-commerce* delle opere d'arte, con un conseguente disservizio per la clientela.

Inoltre, nel caso in cui le procedure e i sistemi adottati dal Gruppo e la sistematica attività di manutenzione ordinaria dei sistemi informatici non dovessero risultare adeguati a prevenire e/o limitare gli effetti negativi dei suddetti eventi, il Gruppo stesso potrebbe essere altresì chiamato a rispondere di eventuali danni derivanti dal verificarsi di rallentamenti o interruzioni nello svolgimento dei servizi di vendita tramite il canale *e-commerce* delle opere d'arte ai clienti.

Il verificarsi di tali circostanze, considerate dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi, anche di natura reputazionale, sul Gruppo e sui risultati economico-patrimoniali e finanziari dello stesso.

A.1.11 Rischi connessi ai rapporti con Parti Correlate

L'Emittente e il Gruppo hanno concluso e intrattengono, e nell'ambito della propria operatività potrebbero continuare a concludere e intrattenere, rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate.

In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha concluso i seguenti contratti con Parti Correlate:

(i) n. 4 contratti di locazione ad uso commerciale con Mywealth.Immo S.r.l. – società nata a seguito di un'operazione di scissione parziale proporzionale, ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 2506 e seguenti del codice civile, approvata dall'assemblea straordinaria dei soci dell'Emittente in data 5 novembre 2021 – il cui capitale sociale è interamente detenuto da Qwerty SA, socio di maggioranza dell'Emittente;

(ii) un contratto avente ad oggetto l'acquisto di opere d'arte e libri facenti parte del magazzino di Wunderkammern, società il cui capitale sociale è detenuto per l'80% dall'Emittente;

(iii) un contratto di consulenza progettuale per la realizzazione di un gestionale interno ART-ERP con ICUSTOM S.r.l., società il cui capitale sociale è detenuto per il 62,50% da Qwerty SA, socio di riferimento dell'Emittente;

(iv) un contratto di fornitura di servizi per la manutenzione del metaverso denominato "Deodato Island" con Lieu.City S.r.l., società il cui capitale sociale è detenuto per il 67,3% da Deodato Salafia, Titolare Effettivo dell'Emittente;

(v) un contratto di consulenza per attività di supporto in area comunicazione, *marketing*, gestione siti web e metaverso con Deodato.Tech, società il cui capitale sociale è interamente detenuto dall'Emittente;

(vi) un contratto di consulenza per attività di (a) coordinamento scientifico progetti R&D, processi IT, arte figurativa e (b) *digital marketing* e *brand positioning* di deodato.com con Deodato Salafia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;

(vii) un accordo commerciale relativo ad una *partnership* in *co-branding* per la creazione di un master in *management* dell'arte con AccdemiQue.com by Sirente S.r.l., società il cui capitale sociale è detenuto per il 20% da Deodato Salafia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;

(viii) un contratto per la fornitura di spazi attrezzati siti in Milano, Via San Maurilio n. 18, con ElyDream SAS, società che ha come socio accomandante Deodato Salafia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;

(ix) un contratto per la fornitura di servizi contabili e fiscali nonché servizi connessi con Studio Fidanza & Granata Dottori Commercialisti Associati, studio a cui appartiene Gianluca Fidanza che detiene lo 0.5% del capitale sociale dell'Emittente;

(x) una lettera di incarico relativa alla richiesta di consulenza finanziaria con Ambrosiana Finanziaria ai fini dell'ammissione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente sull'Euronext Growth Milan;

(xi) un contratto di commissione per la vendita ai sensi dell'art. 1731 e ss. del codice civile del 12 dicembre 2018, avente ad oggetto un'opera d'arte dell'artista Banksy tra l'Emittente e Deodato Salafia, quale proprietario dell'opera d'arte in questione, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Non vi è garanzia che, ove tali operazioni con Parti Correlate 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 dall'Emittente e dal Gruppo a condizioni di mercato.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione I, Capitolo 14 del Documento di Ammissione.

A.1.12 Rischi connessi alle operazioni straordinarie

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha avviato una seconda linea di *business* rappresentata dalla costituzione di una rete di *franchising* che utilizza il *brand* "Love Spot Galleries", che conta n. 2 sedi operative nel comune di Stresa e nel comune di Varese. L'Emittente ha già dato avvio ad un processo volto all'ampliamento di tale seconda linea di *business* e a tal fine, è prevista nel primo trimestre 2023 la sottoscrizione di un contratto per l'apertura di una nuova sede operativa.

Il verificarsi di eventi di natura eccezionale ed imprevedibile, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe pregiudicare l'ampliamento della sopra citata seconda linea di *business* dell'Emittente e ciò potrebbe, di conseguenza, determinare effetti negativi sull'Emittente e sul Gruppo nonché sui risultati economico-patrimoniali e finanziari degli stessi.

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha dato avvio e non è parte di alcuna negoziazione relativa ad operazioni straordinarie (per tali intendendosi operazioni di trasformazione, fusione, scissione o acquisto di partecipazioni in altre società).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione I, Capitolo 16 del Documento di Ammissione.

A.1.13 Rischi connessi alla reperibilità dei fornitori

Il Gruppo è esposto al rischio correlato ad un'eventuale irreperibilità, nonché ad una difficoltà di *retention* dei propri fornitori. Nel settore dell'arte contemporanea ogni artista è considerato come un fornitore importante, in grado di fornire un prodotto unico nel suo genere. Il costo che il Gruppo dovrebbe sostenere per la dismissione o l'aggiunta di artisti nella propria galleria d'arte risulterebbe essere piuttosto elevato.

L'eventuale irreperibilità, così come l'incapacità di trattenere i propri fornitori potrebbe comportare per il Gruppo, seppur nel breve periodo, un incremento dei costi per la sostituzione del fornitore in questione e un conseguente slittamento del fatturato generato rispetto a quanto prospettato.

Il verificarsi delle circostanze sopra descritte, considerate dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sull'operatività e sui risultati economico-patrimoniali e finanziari dell'Emittente e del Gruppo.

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

A.1.14 Rischi connessi al quadro politico e macroeconomico

L'incertezza della situazione macroeconomica alla Data del Documento di Ammissione potrebbe avere come effetto negativo un aumento della volatilità dei prezzi dei titoli, inclusi quelli degli Strumenti Finanziari; infatti, nel corso degli ultimi anni i mercati finanziari hanno fatto riscontrare elevate fluttuazioni sia del prezzo che dei volumi dei titoli scambiati.

Tali incertezze potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari, indipendentemente dagli utili di gestione o dalle condizioni finanziarie dell'Emittente.

A tal proposito, il conflitto tra Russia e Ucraina, iniziato il 24 febbraio 2022, sta avendo conseguenze importanti a livello globale non solo per la grave crisi umanitaria che ne deriva, ma anche per i possibili effetti economici sui mercati globali, che si sono da subito riflessi non solo in aumenti dei costi di alcune materie prime come il gas ed il petrolio, ma anche in forti riduzioni dei valori azionari dei maggiori listini mondiali.

L'esposizione ai mercati russo e ucraino, compresi i turisti di nazionalità russa che comprano in altri mercati, incide con in minima parte sul fatturato annuale di Gruppo.

Un eventuale esacerbamento del conflitto rappresenterebbe un ulteriore fattore di incertezza che potrebbe incidere negativamente sul prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di bassa rilevanza.

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

A.1.15 Rischi connessi alla perdita del magazzino

Il magazzino è un *asset* fondamentale dell'Emittente, in quanto quest'ultimo acquista e/o trattiene presso di sé (mediante la sottoscrizione di contratti estimatori) un'ampia selezione di opere d'arte che vengono, poi, rivendute a privati, a musei e spazi espositivi, sia nazionali che internazionali.

Non è possibile per l'Emittente prevedere il verificarsi di alcune circostanze quali furto, incendio e danni in generale, il cui accadimento andrebbe a interrompere la normale operatività dell'Emittente, e avrebbe, di conseguenza, effetti negativi sui risultati economico-patrimoniali e finanziari dell'Emittente e del Gruppo.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di media rilevanza.

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

A.1.16 Rischi connessi alla perdita di clienti significativi

L'Emittente si colloca nella fascia medio-alta del mercato dell'arte e si caratterizza per avere una tipologia di clientela eterogenea, formata sia da clienti il cui scontrino medio a fronte dell'acquisto di un'opera d'arte è inferiore a Euro 10.000,00 sia da clienti disposti a spendere cifre cospicue (superiori a Euro 10.000,00) per acquistare un'opera.

Tuttavia, nessun cliente dell'Emittente può qualificarsi come cliente significativo; infatti, mentre nel 2021 i primi 10 clienti per volume d'affari hanno inciso per circa il 20,1% del fatturato, nel corso del primo semestre 2022 l'incidenza è stata di circa del 26% rappresentando, quindi, frazioni residuali del fatturato totale dell'Emittente.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di bassa rilevanza.

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

A.1.17 Rischi connessi alla falsificazione delle opere d'arte

Il settore dell'arte è uno dei mercati in cui, purtroppo, è diffusa la falsificazione. La falsificazione, è presente nella storia dell'arte da sempre. I pittori o scultori del passato, dall'arte romana per passare dal Rinascimento fino al picco nell'Ottocento, copiavano i capolavori dei grandi maestri come esercizio di studio, fino a lasciare nella storia dubbi sull'identificazione di opere arrivate fino a noi.

La falsificazione, quindi, è un fenomeno molto ampio che include, tra l'altro, ma non solo, anche quella finalizzata alla frode commerciale. Tale fenomeno è ancora più diffuso con riferimento ad artisti di grande fama.

Non è possibile per l'Emittente e per il Gruppo escludere rischi connessi alla falsificazione delle opere d'arte. Tuttavia, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di media rilevanza.

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

A.1.18 Rischi connessi a contenziosi e procedimenti giudiziari

Il Gruppo è esposto al rischio di segnalazioni inerenti allo sfruttamento dei diritti d'autore delle opere e, in particolare, inerenti alla pubblicazione online di riproduzioni delle opere d'arte stesse. Si tratta, in particolare, di segnalazioni che, individualmente considerate, sono di valore esiguo e, generalmente, non determinano l'avvio di procedimenti di natura contenziosa che coinvolgono l'Emittente e/o il Gruppo.

Tali segnalazioni riguardano, per lo più, le immagini delle opere d'arte di artisti defunti i cui diritti non sono stati acquistati e gestiti dalla SIAE.

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente ha ricevuto alcune contestazioni inerenti allo sfruttamento dei diritti d'autore delle opere d'arte dell'artista Keith Haring da parte della Keith Haring Foundation Inc. che, allo stato, non hanno determinato l'avvio di un contenzioso.

La circostanza che tali segnalazioni non determinino l'avvio di procedimenti contenziosi non consente, tuttavia, di escludere che eventuali esiti sfavorevoli delle segnalazioni attivate possano far sorgere dei contenziosi, determinando effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo oltre che negativi impatti reputazionali.

In aggiunta, il sorgere di nuovi contenziosi potrebbe avere impatti reputazionali, anche significativi, sul Gruppo, con conseguenti possibili effetti negativi sull'andamento dell'attività del medesimo, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

Il verificarsi delle circostanze sopra descritte, ritenute di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

A.1.19 Rischi connessi alla tardiva adozione del Documento di Valutazione dei Rischi (DVR)

Il Gruppo è esposto al rischio di possibili sanzioni inerenti alla tardiva adozione del Documento di Valutazione dei Rischi ("DVR").

Il DVR è un documento che trova il proprio riferimento normativo nel Testo unico sulla sicurezza sul lavoro D.Lgs. 81/2008 e individua i possibili rischi presenti in un luogo di lavoro analizzando, valutando e cercando di prevenire le situazioni di pericolo per i lavoratori. A seguito della valutazione dei rischi, infatti, viene attuato un preciso piano di prevenzione e protezione con l'obiettivo di eliminare, o quantomeno ridurre, le probabilità di situazioni pericolose.

Ai sensi di quanto disposto dal D.lgs. 81/2008, come integrato dalla L. 161/14, il datore di lavoro deve immediatamente (quindi prima dei 90 giorni dall'inizio della propria attività d'impresa) provvedere ad elaborare idonea documentazione, ossia il DVR, al cui interno siano riportate: (i) le misure di protezione e prevenzione adottate e i DPI (Dispositivi di Protezione Individuali) utilizzati; (ii) le indicazioni inerenti il programma delle misure di miglioramento; (iii) le procedure da attuare e le figure aziendali che devono occuparsene; (iv) le mansioni maggiormente esposte a rischi specifici e che richiedono una riconosciuta capacità professionale, specifica esperienza, adeguata formazione e addestramento; (v) il nominativo del RSPP (Responsabile del Servizio di Protezione e Prevenzione), del RLS (Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza) ed, eventualmente, del medico competente, che hanno partecipato alla valutazione dei rischi.

Tale DVR è, quindi, un documento indispensabile per regolarizzare la posizione di ogni azienda, con almeno un dipendente, in materia di tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro.

Le società del Gruppo hanno adottato tardivamente rispetto all'inizio della propria attività d'impresa il DVR, con possibili conseguenze a livello sanzionatorio e con conseguenti possibili effetti negativi sull'andamento dell'attività del medesimo, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Il TU Sicurezza all'art. 55 prevede che in caso di omessa valutazione dei rischi (art. 29, comma 1) e omessa redazione del documento di valutazione dei rischi (art. 29, comma 1) sia applicata la sanzione dell'arresto da 3 a 6 mesi o ammenda da Euro 3.071,27 a 7.862,44.

Non si esclude che tale sanzione possa essere applicata anche in caso di tardiva valutazione dei rischi e conseguente tardiva emissione del DVR.

Il verificarsi delle circostanze sopra descritte, ritenute di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

A.2 RISCHI RELATIVI AL QUADRO LEGALE E NORMATIVO

A.2.1 Rischi connessi alla maggiore regolamentazione governativa del mercato in cui opera l'Emittente

Il tema della regolamentazione governativa del mercato di riferimento dell'Emittente è da sempre suddiviso in due visioni contrapposte, l'autoregolamentazione e l'intervento del governo. Nel corso degli ultimi cinque anni si è assistito ad uno spostamento dei collezionisti verso un approccio maggiormente interventista; infatti, nel 2021 il 47% degli operatori del mercato ha manifestato una forte preferenza per una maggiore regolamentazione, anche al fine di ripristinare una maggiore di fiducia nei confronti della clientela³.

A seguito dell'emanazione da parte dell'Unione Europea della Direttiva n. 218/843 del 30 maggio 2018 (c.d. Quinta Direttiva Antiriciclaggio), recepita in Italia nel gennaio 2020 e volta a regolamentare a livello comunitario e nel Regno Unito i mercanti d'arte, le gallerie d'arte e le case d'asta al fine di prevenire le frodi, nel mese di giugno 2021 l'Italia ha recepito la Direttiva n. 2018/1673 del 23 ottobre 2018 (c.d. Sesta Direttiva Antiriciclaggio), attraverso la quale sono stati integrati gli aspetti di carattere penale della Quinta Direttiva Antiriciclaggio con norme relative alla definizione dei reati e delle relative sanzioni in materia di riciclaggio inasprite, e nel giugno 2022 si è avuto un aggiornamento delle linee guida in materia di Antiriciclaggio nel Regno Unito e l'applicazione della procedura c.d. *Know Your Customer* (KYC) che prevede che anche gli operatori del mercato dell'arte effettuino una *due diligence* sui propri clienti e sulla provenienza dei fondi attraverso i quali le opere d'arte vengono acquistate.

In considerazione del continuo mutamento e ampliamento della regolamentazione governativa del mercato di riferimento del Gruppo, non è quindi possibile escludere che le autorità governative locali o europee possano in futuro introdurre normative maggiormente restrittive per lo svolgimento dell'attività del Gruppo, con possibili conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di media rilevanza.

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

A.2.2 Rischi connessi alla imprevedibile evoluzione del quadro normativo relativo al cyberspazio e al metaverso

Il Gruppo svolge, attraverso la controllata Deodato.Tech, attività di ricerca e sviluppo del metaverso nonché di sperimentazione di *chatbot* ed e-accoglienza attraverso robot, realtà virtuale (VR) e realtà aumentata (AR). L'Emittente risulta essere la prima galleria d'arte ad

³ Fonte: Deloitte& ArtTactic Finance Report, 2021 Columbia Business Law Review, 2020 & British Art Market Federation, 2022.

aver costruito il proprio metaverso, la "Deodato Island", dove è possibile visitare mostre, tenere conferenze, visionare il magazzino e trasmettere NFT. In particolare, la "Deodato Island" è, attualmente, un intero villaggio atto ad ospitare mostre immersive, aiutare le pubbliche relazioni con contenuti innovativi e offrire valore aggiunto agli eventi e progetti con i brand.

Il metaverso potrebbe rappresentare, in futuro, un luogo virtuale di scambi commerciali, una sorta di evoluzione del *marketplace* comunemente conosciuto, all'interno del quale avvengono "transazioni" di vario genere: di tipo B2B (*Business to Business*) (da impresa ad altra impresa), di tipo B2C (*Business to Client*) (da impresa a consumatore), ma anche di tipo da consumatore a consumatore e questo avviene perlopiù attraverso innovativi sistemi di vendita che coinvolgono NFT e criptovalute.

È prevedibile, quindi, che nel prossimo futuro gli strumenti per il commercio online si evolvano sempre di più nel mondo del metaverso, con una conseguente evoluzione normativa che impone regole concernenti la predisposizione delle clausole contrattuali e il contenuto minimo che dette disposizioni dovrebbero avere, procedure obbligatorie di reclamo interne alla piattaforma, ma anche obblighi di trasparenza relativi ai criteri di trattamento e accesso ai dati dei consumatori.

Allo stato non è possibile prevedere l'impatto che la possibile evoluzione normativa relativa al metaverso potrà avere sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di media rilevanza.

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

A.2.3 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 e all'interpretazione della normativa fiscale inerente le operazioni straordinarie effettuate dall'Emittente 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.

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 e dal Gruppo 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.

In caso di contestazioni da parte delle autorità tributarie italiane o estere, il Gruppo potrebbe essere coinvolto in lunghi procedimenti, risultanti nel pagamento di penali o sanzioni, con possibili effetti negativi rilevanti sull'attività, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

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.

Si evidenzia che:

- l'Emittente ha ceduto nel corso dell'esercizio 2022 la partecipazione posseduta nella Lieu.City S.r.l.; a tal riguardo, l'Emittente aveva eseguito dei versamenti ad incremento del patrimonio netto della Lieu.City S.r.l. usufruendo di una deduzione fiscale del 30%. Tuttavia, dal momento che la partecipazione è stata alienata prima del decorso dei 5 anni di detenzione obbligatoria, sta provvedendo al riversamento delle imposte afferenti tramite l'istituto del ravvedimento operoso.

Pertanto, alla Data del Documento di Ammissione, il rischio fiscale sopra evidenziato può considerarsi risolto.

Il verificarsi di tutte le summenzionate circostanze, considerate dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sull'attività e la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della medesima.

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

A.2.4 Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento di dati personali

Nello svolgimento della propria attività, il Gruppo raccoglie, conserva e tratta i dati di alcune categorie interessate, tra cui clienti, dipendenti, collaboratori e fornitori con l'obbligo di attenersi alle vigenti disposizioni normative e regolamentari in materia di tutela dei dati personali.

In caso di violazione delle disposizioni e dei provvedimenti applicabili, i soggetti che trattano dati personali possono essere chiamati, seppur a vario titolo, a rispondere delle conseguenze derivanti da illecito trattamento dei dati e da ogni altra violazione di legge prevista dal D.Lgs. n. 196/2003 e s.m.i. (Codice della privacy).

In data 24 maggio 2016 è entrato in vigore il nuovo Regolamento (UE) 2016/679 ("Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati" o "GDPR") in materia di protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati, volto a definire un quadro normativo comune in materia di tutela dei dati personali per tutti gli Stati membri dell'Unione Europea. Tale Regolamento è diventato definitivamente applicabile in

tutti i Paesi dell'Unione Europea a partire dal 25 maggio 2018. Il Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati prevede:

- sanzioni massime applicabili più elevate, fino all'importo maggiore tra (i) Euro 20 milioni o (ii) il 4% del fatturato globale annuale per ciascuna violazione, a fronte delle sanzioni, inferiori a Euro 1 milione, previste dall'attuale regolamentazione;
- requisiti più onerosi per il consenso, in quanto quest'ultimo dovrà sempre essere espresso mentre il consenso implicito è talvolta ritenuto sufficiente dall'attuale regolamentazione;
- diritti rafforzati, ivi incluso il "diritto all'oblio", che prevede, in alcune circostanze, la cancellazione permanente dei dati personali di un utente.

Qualora le procedure volte ad assicurare la liceità e la sicurezza dei trattamenti di dati personali si rivelino inadeguate o non siano correttamente implementate, il Gruppo è esposto al rischio che i dati personali siano danneggiati o perduti, ovvero che siano oggetto di accessi, divulgazioni e comunicazioni non autorizzate e distruzione (totale o parziale) non voluta, causati, ad esempio, da interruzioni dei servizi informatici, da altri eventi ambientali e/o da condotte illecite di terzi, con possibili effetti negativi sull'immagine del Gruppo e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Nel caso in cui venissero accertate responsabilità per eventuali casi di violazione di dati personali e delle leggi poste a loro tutela, circostanza che l'Emittente ritiene di bassa probabilità di accadimento, potrebbero essere mosse nei confronti del Gruppo richieste di risarcimento danni nonché emesse sanzioni amministrative da parte dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di bassa rilevanza.

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

A.2.5 Rischi connessi all'inadeguatezza o al mancato aggiornamento del modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/2001

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente e le società del Gruppo non hanno 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.

L'Emittente ha dato avvio al processo volto all'adozione del modello di organizzazione e gestione di cui al D. Lgs. 231/2001 che si completerà entro la fine del 2023. Tuttavia, anche nell'eventualità in cui l'Emittente e le società del Gruppo adottassero 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 dall'Autorità Giudiziaria e, ove questa ritenga i modelli adottati non idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi o non osservanza da parte dell'organismo a ciò appositamente preposto, l'Emittente o le società del Gruppo potrebbero essere assoggettate a sanzioni.

Nel caso in cui la responsabilità amministrativa dell'Emittente o delle società del Gruppo 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 del Gruppo.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di media rilevanza.

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

A.2.6 Rischi connessi alla perdita di requisiti di PMI Innovativa dell'Emittente

In data 4 novembre 2022, con domanda avente n. di protocollo RI/PRA/2022/629618, l'Emittente ha fatto richiesta di iscrizione nella sezione speciale del Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi con la qualifica di PMI Innovativa e in data 24 novembre 2022 è stata iscritta nell'apposita sezione speciale in qualità di PMI Innovativa. Per avere e mantenere tale qualifica, l'Emittente deve mantenere i requisiti di cui all'articolo 4 del D.L. 3/2015 (c.d. "*Investment Compact*"), secondo il quale i soggetti che soddisfino determinate caratteristiche e che investono in una PMI Innovativa hanno diritto a determinati benefici fiscali.

Il mantenimento della qualifica di PMI Innovativa è subordinato al soddisfacimento di alcune condizioni, incluso il possesso di almeno due dei seguenti requisiti: la titolarità o licenza di diritti di privativa industriale, spese di ricerca e sviluppo uguali o superiori al 3% del maggior valore fra totale del costo e valore della produzione e l'impiego per almeno 1/3 rispetto al totale di personale in possesso di dottorato di ricerca o laurea magistrale in determinate proporzioni previste dall'*Investment Compact*.

L'Emittente è titolare del *software* ART-ERP che (i) fornisce una integrata e continuamente aggiornata gestione dei processi di *core business* specifici delle gallerie d'arte e del commercio di beni artistici, storici o di *design*, utilizzando un sistema di gestione di *database*; (ii) tiene traccia delle risorse aziendali e dello stato e dello stato degli impegni aziendali (quali ordini, ordini di acquisto e magazzino prodotti); (iii) facilita il flusso di informazioni tra tutte le funzioni aziendali e gestisce i collegamenti con le parti interessate esterne.

Inoltre, l'Emittente impiega un personale altamente qualificato, composto per più del 50% da soggetti che hanno conseguito una laurea magistrale.

Tuttavia, l'emanazione di ulteriori disposizioni normative applicabili all'Emittente, ovvero modifiche alla normativa attualmente vigente, nonché il verificarsi di circostanze imprevedibili o eccezionali, potrebbero imporre all'Emittente l'adozione di standard più severi, o semplicemente diversi, o condizionarne la libertà di azione nelle proprie aree di attività.

Sebbene l'Emittente possieda attualmente due dei tre requisiti necessari per il requisito di PMI Innovativa, il mantenimento di tali requisiti potrebbe, tuttavia, comportare costi di adeguamento dell'Emittente con un conseguente effetto negativo sull'attività e sulla sua situazione economica e finanziaria, nonché, nel caso in cui quest'ultima non fosse in grado di adeguarsi a tali nuovi standard, la perdita della qualifica di PMI Innovativa.

La medesima normativa, per effetto del rinvio effettuato dall'art. 4, comma 9, dell'Investment Compact all'art. 29 del Decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179, convertito, con modificazioni, dalla Legge 17 dicembre 2012, n. 221, prevede, altresì, che i soggetti (siano essi persone fisiche o giuridiche, in ogni caso, in possesso di determinate caratteristiche) che investono in una PMI Innovativa c.d. "ammissibile" abbiano diritto a determinate agevolazioni fiscali. La fruizione dell'incentivo è condizionata anche al mantenimento della partecipazione nella PMI Innovativa ammissibile per un periodo minimo di tre anni. A tal proposito si specifica che, affinché gli investitori possano beneficiare degli incentivi fiscali, la PMI Innovativa deve rispondere ad ulteriori requisiti che la qualificano per l'appunto come c.d. "PMI innovativa ammissibile" così come definita dall'art 1 del Decreto del Ministero dell'economia e delle Finanze del 7 maggio 2019. Nonostante tali incentivi siano, dunque, divenuti ufficialmente applicabili, le modalità attuative prevedono una serie di condizioni necessarie per beneficiare delle agevolazioni fiscali, nonché alcune cause di decadenza dalle stesse. La decadenza dall'agevolazione fiscale (disciplinata dall'art. 6 del citato Decreto del Ministero dell'economia e delle Finanze del 7 maggio 2019) può dipendere: (i) da fatti attribuibili alla PMI Innovativa, qualora, ad esempio, nei tre anni successivi alla data in cui l'investitore ha eseguito l'investimento agevolato, la PMI Innovativa perda uno dei requisiti previsti dall'articolo 4 dell'Investment Compact (fatti salvi i casi in cui la perdita di tali requisiti sia dovuta al superamento delle soglie dimensionali previste dalla raccomandazione della Commissione 2003/361/CE o sia dovuta alla quotazione su un mercato regolamentato) o venga ridotto il capitale e le riserve; oppure (ii) da fatti attribuibili all'investitore, quali la cessione, anche parziale, a titolo oneroso, delle partecipazioni nella PMI Innovativa in relazione alla quale ha ottenuto l'agevolazione così come il recesso o l'esclusione dell'investitore. Il verificarsi anche di uno solo dei casi sopra citati comporta la perdita del diritto alle agevolazioni da parte dell'investitore.

Ciononostante, non è possibile escludere che in futuro l'Emittente, anche per cause da esso indipendenti, possa perdere uno o più dei requisiti previsti dalla normativa per l'ottenimento ed il mantenimento della qualifica di PMI Innovativa. Ciò determinerebbe, pertanto, la decadenza da parte dell'investitore dal diritto all'agevolazione fiscale.

Peraltro, anche in ragione della novità della predetta disciplina, non è possibile escludere che - nel processo di implementazione della normativa anche da parte delle Autorità competenti - siano state effettuate dall'Emittente delle valutazioni non corrette nell'interpretazione e/o nel recepimento delle norme che potrebbero comportare la non spettanza o la mancata fruibilità delle agevolazioni fiscali da parte degli investitori. Per questo si consiglia di non fondare la propria scelta di investimento sulla base della spettanza dei suddetti incentivi fiscali.

Si rileva al riguardo che i benefici fiscali previsti per gli investitori sono incorporati solo nelle azioni di nuova emissione e non in quelle esistenti: azioni acquistate sul mercato non incorporano tali benefici fiscali.

Pertanto, la non corretta interpretazione da parte dell'Emittente del decreto attuativo dell'Investment Compact e/o la perdita da parte dell'Emittente della qualifica di PMI Innovativa così come la non riconducibilità dello stesso nella definizione di PMI Innovativa ammissibile potrebbero comportare la non spettanza, la mancata fruibilità o la decadenza dalle agevolazioni fiscali derivanti dalla qualifica dell'Emittente quale PMI Innovativa ammissibile: tutto ciò potrebbe dunque causare anche effetti negativi sulla attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di media rilevanza.

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

A.3 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL CONTROLLO INTERNO

A.3.1 Rischi connessi al sistema di controllo di gestione

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha implementato un sistema di controllo di gestione caratterizzato da processi di raccolta e di elaborazione dei principali dati mediante soluzioni ritenute tecnologicamente adeguate sebbene non totalmente automatizzate. La mancanza di un sistema di controllo di gestione totalmente automatizzato potrebbe influire sull'integrità e tempestività della circolazione delle informazioni rilevanti del Gruppo con possibili effetti negativi sull'attività del Gruppo, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo e sulle relative prospettive.

Il verificarsi delle circostanze e degli eventi oggetto di tale rischio, considerati 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 media rilevanza.

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

A.4 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI A FATTORI AMBIENTALI, SOCIALI E DI GOVERNANCE

A.4.1 Rischi connessi al sistema di governo societario e all'applicazione differita di talune disposizioni statutarie

L'Emittente 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.

Nonostante l'Emittente non sia obbligato a recepire le disposizioni in tema di *governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, ha ugualmente deciso di introdurre nel proprio Statuto alcune disposizioni volte a favorire la trasparenza e la tutela delle minoranze azionarie. In particolare, nello Statuto è stato previsto il meccanismo del "voto di

lista" per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale al fine di consentire la nomina di rappresentanti delle minoranze all'interno di tali organi.

Si segnala, tuttavia, che tali disposizioni dello Statuto Sociale diverranno efficaci solo a seguito del rilascio del provvedimento di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari dell'Emittente sull'Euronext Growth Milan Italia da parte di Borsa Italiana.

Si segnala altresì che il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione in carica alla Data di Ammissione sono stati nominati dall'assemblea dell'Emittente in data 29 novembre 2022 e resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Tali organi non sono stati eletti sulla base del voto di lista previsto dal nuovo Statuto Sociale dell'Emittente che, come detto, 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 31 dicembre 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 ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione I, Capitolo 10 del Documento di Ammissione.

A.4.2 Rischi connessi a conflitti di interessi di alcuni amministratori

L'Emittente è esposto a rischi derivanti dai possibili conflitti di interesse degli amministratori.

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbero trovarsi in condizioni di potenziale conflitto di interesse con l'Emittente in considerazione della titolarità indiretta di partecipazioni nel capitale sociale dello stesso ovvero di rapporti di collaborazione con l'Emittente o, ancora, in quanto amministratori e/o soci di società che possano presentare rapporti di collegamento con l'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 95% da Qwerty SA, il cui capitale sociale è a sua volta interamente detenuto da Deodato Salafia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, per il 2% da WPI Ltd legalmente rappresentata da Paolo Pettinato, per l'1% da Luca Restelli, per l'1% da Ambrosiana Finanziaria S.r.l., legalmente rappresentata da Davide Mantegazza, per lo 0,5% da Alessandro Di Filippo e per lo 0,5% da Gianluca Fianza.

In ragione delle predette circostanze, ritenute dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, si potrebbe verificare l'assunzione di decisioni in potenziale conflitto di interesse con possibili effetti pregiudizievoli sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione I, Capitolo 10 del Documento di Ammissione.

A.4.3 Rischi connessi alla distribuzione di dividendi

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha individuato una politica di distribuzione dei dividendi, né ha distribuito dividendi nei precedenti due esercizi.

L'ammontare dei dividendi che l'Emittente sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, tra l'altro, dai ricavi futuri, 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.

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. Tale circostanza potrebbe comportare effetti negativi, anche significativi, sul profilo di rendimento dell'investimento effettuato nelle Azioni da parte degli investitori.

In assenza di distribuzione di dividendi, gli azionisti possono ottenere un rendimento dal proprio investimento nelle azioni ordinarie dell'Emittente solo in caso di cessione delle stesse a un prezzo di mercato superiore al prezzo di acquisto.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di bassa rilevanza.

A.4.4 Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza, stime e informazioni sui mercati

Il presente Documento di Ammissione contiene alcune dichiarazioni di preminenza, nonché valutazioni e stime sulla dimensione e sulle caratteristiche del mercato in cui opera il Gruppo e sul posizionamento competitivo dello stesso.

Dette stime e valutazioni sono formulate, ove non diversamente specificato dall'Emittente, sulla base dei dati disponibili (le cui fonti sono di volta in volta indicate nel presente Documento di Ammissione), ma – a causa della carenza di dati certi e omogenei – costituiscono il risultato di elaborazione dei predetti dati effettuate dall'Emittente, con il conseguente grado di soggettività e l'inevitabile margine di incertezza che ne deriva.

Non è pertanto possibile prevedere se tali stime, valutazioni e dichiarazioni saranno mantenute o confermate. Dette stime, valutazioni e dichiarazioni sono generalmente soggette a rischi, incertezze ed assunzioni e, pertanto, i mercati di riferimento, la loro evoluzione, il relativo posizionamento del Gruppo, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività dello stesso, potrebbero risultare differenti da quelli ipotizzati in tali dichiarazioni, stime e valutazioni a causa di rischi noti ed ignoti, incertezze ed altri fattori enunciati, fra l'altro, nei presenti fattori di rischio e nel Documento di Ammissione.

In considerazione di quanto sopra, alla Data del Documento di Ammissione tali informazioni potrebbero non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, i risultati, il

posizionamento competitivo e l'andamento dell'Emittente nei settori di attività e/o nelle diverse aree geografiche, che potrebbero in futuro risultare differenti, anche in modo significativo, rispetto a quelli ipotizzati in tali dichiarazioni, a causa di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori, sia dipendenti dall'Emittente che da possibili fattori esogeni (quali, ad esempio l'ingresso di nuovi operatori nei mercati di riferimento) e pertanto non noti alla Data del Documento di Ammissione.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di bassa rilevanza.

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

B. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLA QUOTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

B.1 Rischi connessi alla natura dei titoli, alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni e dei Warrant

Gli Strumenti Finanziari 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 sull'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 e potrebbe, pertanto, 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.

In generale, un investimento in strumenti finanziari negoziati sull'Euronext Growth Milan potrebbe quindi implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato.

L'Emittente stima che il rischio di cui al presente paragrafo sia di media rilevanza.

B.2 Rischi connessi alla concentrazione dell'azionariato e alla non contendibilità dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 95% dalla Qwerty SA, per il 2% da WPI Ltd, legalmente rappresentata da Paolo Pettinato, per l'1% da Luca Restelli, per l'1% da Ambrosiana Finanziaria S.r.l., legalmente rappresentata da Davide Mantegazza, per lo 0,5% da Alessandro Di Filippo e per lo 0,5% da Gianluca Fidanza.

Successivamente all'ammissione alle negoziazioni, assumendo l'integrale sottoscrizione delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, nonché l'integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant, il 38,14% del capitale sociale dell'Emittente sarà Flottante e, pertanto, l'Emittente non sarà contendibile.

Qwerty SA, fintantoché manterrà, indirettamente, il controllo dell'Emittente, continuerà ad avere un ruolo determinante nell'adozione delle delibere dell'assemblea 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.

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

B.3 Rischi connessi ai vincoli di indisponibilità temporanea delle Azioni assunti dagli azionisti

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

L'Emittente, gli azionisti Qwerty SA, WPI Ltd, legalmente rappresentata da Paolo Pettinato, Ambrosiana Finanziaria S.r.l., legalmente rappresentata da Davide Mantegazza, Luca Restelli, Alessandro Di Filippo e Gianluca Fidanza nonché Deodato Salafia, quale azionista di riferimento di Qwerty SA, hanno assunto nei confronti dell'Euronext Growth Advisor appositi impegni di *lock-up* validi fino a 24 mesi dalla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Alla scadenza dei suddetti impegni di *lock-up*, non vi è alcuna garanzia che tali soggetti non procedano alla vendita delle Azioni (non più sottoposte a vincoli) con conseguente potenziale impatto negativo sull'andamento del prezzo delle stesse.

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

B.4 Rischi connessi al conflitto di interesse dei soggetti partecipanti al collocamento privato

L'Emittente è esposto al rischio che Integrae SIM, che ricopre il ruolo di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator nell'ambito dell'operazione di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari della Società sull'Euronext Growth Milan, si trovi in una situazione di conflitto di interessi con l'Emittente e/o con gli investitori.

In particolare, Integrae SIM percepisce e percepirà compensi dall'Emittente in ragione dei servizi prestati nella sua qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan degli Strumenti Finanziari, nonché di Specialista, secondo quanto previsto dai relativi contratti stipulati con l'Emittente anche in conformità alle previsioni regolamentari di riferimento.

Inoltre, Integrae SIM, nel normale esercizio delle proprie attività, potrebbe prestare in futuro servizi di *advisory* e di *equity research* in via continuativa a favore dell'Emittente e/o e del

Gruppo, a fronte dei quali potrà percepire commissioni. Si segnala che Integrae SIM, nella sua qualità di Global Coordinator, si avvale di taluni intermediari che operano quali *settlement agents* per la liquidazione degli impegni relativi agli ordini raccolti presso gli investitori.

B.5 Rischi connessi al limitato flottante e alla limitata capitalizzazione dell'Emittente

Si segnala che la parte Flottante del capitale sociale dell'Emittente, calcolata in applicazione delle disposizioni di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, sarà pari al 23,57% circa del capitale sociale dell'Emittente, assumendo l'integrale collocamento delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale. Infine, assumendo anche l'integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant, la parte di Flottante del capitale sociale dell'Emittente sarà pari al 38,14%.

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.

B.6 Rischi connessi alla diluizione in caso di mancato esercizio dei Warrant

I Warrant verranno assegnati gratuitamente nel rapporto di n. 1 Warrant per ogni n. 1 Azione posseduta a favore di tutti coloro che alla Data di Inizio delle Negoziazioni abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito dell'Offerta e daranno diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant esercitato. In caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni azionisti nei vari periodi di esercizio e comunque entro il termine di scadenza, gli azionisti che non eserciteranno il loro diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nel capitale sociale dell'Emittente.

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

B.7 Rischi connessi alla possibilità di revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente

Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente, nei casi in cui:

- entro 6 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 mesi;
- la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

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

5 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

5.1 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE

La Società è denominata Deodato.Gallery S.p.A. ed è costituita in forma di società per azioni.

5.2 LUOGO E NUMERO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E SUO CODICE IDENTIFICATIVO DEL SOGGETTO GIURIDICO

L'Emittente è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi, con il numero 08963710960 e al numero MI-2066393 del Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) presso l'Ufficio del Registro Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi.

5.3 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE

L'Emittente è stata costituita in data 3 febbraio 2015, con atto costitutivo a rogito del dott. Letterio Scordo, Notaio in Milano, rep. n. 17634, racc. n. 15138, quale "*società a responsabilità limitata*" con la denominazione sociale di "Deodato.Gallery S.r.l."

In data 29 novembre 2022, con atto a rogito del dott. Filippo Zabban, Notaio in Milano, rep. n. 75118, racc. n. 15666, l'Emittente è stata trasformata in società per azioni con la denominazione di "Deodato.Gallery S.p.A."

Ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto, la durata della Società è fissata al 31 dicembre 2060.

5.4 RESIDENZA E FORMA GIURIDICA, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA L'EMITTENTE, PAESE DI COSTITUZIONE E INDIRIZZO E NUMERO DI TELEFONO DELLA SEDE SOCIALE

Deodato.Gallery è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia e opera in base alla legislazione italiana.

La Società ha sede legale in Milano, CAP 20123, Via Nerino n. 2, e sede amministrativa e uffici commerciali in (i) Milano, CAP 20123, Via Nerino n. 1; (ii) Milano, CAP 20123, Via Santa Marta n. 6; (iii) Milano, CAP 20123, Via San Maurilio n. 18; (iv) Milano, CAP 20123, Via Nerino n. 4; (v) Milano, CAP 20123, Via Nerino n. 5; (vi) Courmayeur, CAP 11013, Via Regionale n. 38; (vii) Pietrasanta, CAP 55045, Via Garibaldi n. 22; (viii) Roma, CAP 00176, Via Gabrio Serbelloni n. 124; e (ix) Roma, CAP 00186, Via Giulia n. 122/124, numero di telefono +39 0280886294.

Il sito internet della Società è <https://www.deodato.group>. Le informazioni contenute nel sito web non fanno parte del Documento di Ammissione, a meno che le predette informazioni siano incluse nel Documento di Ammissione mediante un riferimento; le informazioni contenute nel sito web non sono state controllate né approvate dall'autorità competente.

6. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI

6.1 PRINCIPALI ATTIVITÀ

6.1.1 Premessa

L'Emittente è una società che opera nel mercato dell'arte contemporanea, con *focus* principale nel segmento della *street art* e della *pop art*.

La struttura commerciale del Gruppo è *inbound* e conta 14 gallerie distribuite tra Italia, Belgio e Svizzera; l'*inbound* risulta fortemente basato sui siti web che sviluppano *leads* per arrivare a circa 187 vendite al mese. Inoltre, l'Emittente conta una galleria d'arte in via di sviluppo anche negli Stati Uniti d'America e, precisamente, a Miami.

In tale ambito, l'Emittente ha sviluppato un modello di *business* unico nel suo genere in quanto, mediante l'acquisto o l'ottenimento in prestito di opere d'arte da parte di collezionisti, è in grado di identificare opere che possano formare un *corpus* unico, ulteriormente valorizzato da un apposito lavoro curatoriale, di interesse culturale e commerciale per la clientela finale.

Infine, nel 2020, l'Emittente ha ulteriormente implementato la propria attività nel mondo dell'arte digitale e della realtà virtuale (VR) mediante la costruzione di un proprio metaverso – “Deodato Island” – dove è possibile vistare mostre, tenere conferenze, visionare il magazzino e trasmettere NFT.

Grazie alla multicanalità con la quale viene sviluppata e portata avanti la propria attività, il Gruppo conta circa oltre 2.500 clienti, ha un'anagrafica di e-mail di oltre 71.412 unità e con i suoi siti internet conta circa oltre 2.000 visitatori al giorno, generando circa oltre 90 *leads* al giorno⁴.

6.1.2 Fattori chiave di successo

A giudizio del *top management team* dell'Emittente, il Gruppo può vantare i seguenti principali punti di forza:

- Facilità di accesso per il cliente al mondo dell'arte: l'Emittente e il Gruppo sono in grado offrire alla clientela un'esperienza nel mondo dell'arte guidata da accessibilità, trasparenza e qualità, facilitando la vendita delle opere d'arte anche da parte di nuovi collezionisti. I prezzi e i dettagli delle opere sono verificabili *online* e il confronto con la concorrenza è alla portata dell'acquirente. Inoltre, grazie a rapporti privilegiati con gli artisti e all'accurata selezione delle

⁴ Fonte: dati estratti al 13 ottobre 2022

opere d'arte presenti in collezione, la scelta a disposizione del cliente è sempre molto vasta, restando tuttavia di alto livello.

- Tecnologia all'avanguardia: l'Emittente e il Gruppo utilizzano in modo scientifico l'*inbound marketing* che gli consente di acquisire circa oltre 90 *leads* al giorno. Il sistema è basato su un *e-commerce* in tre lingue con circa oltre 3.000 opere d'arte. I canali social, il posizionamento SEO organico e le campagne ADV a pagamento portano traffico che viene convertito in una *mailing list* (composta, attualmente, da oltre 71.412 indirizzi e-mail) che, a sua volta, viene indottrinata e convertita in acquisti⁵.

- Brand: il brand "Deodato" è riconosciuto per il suo posizionamento determinato da varie declinazioni del termine "accessibilità": range di prezzo, esperienza di acquisto, riconoscibilità e trasparenza. La filosofia del Gruppo è un unicum nel settore dell'arte contemporanea, tanto che il brand "Deodato" è apprezzato anche per la sua presenza nel mondo *digital*. In particolare, il brand è riconosciuto per l'offerta al cliente di opere in ambito *street art* e *pop art*, raggiungendo in Italia un sostanziale vantaggio competitivo.

- Preminenza su Artisti Branded: il Gruppo vanta una forte preminenza di artisti *mainstream*, vale a dire artisti il cui nome è conosciuto dal grande pubblico, anche non necessariamente interessato al mondo dell'arte; tali artisti sono suddivisi in emergenti in vita, affermati nel Primo Mercato e affermati nel Mercato Secondario. Con riferimento a tali artisti il Gruppo ha in essere accordi di distribuzione, un magazzino sempre fornito e un posizionamento SEO molto forte.

- Business model scalabile: il Gruppo si avvale di un approccio multicanale alla propria clientela mediante la propria presenza sul web, nelle gallerie fisiche e sul canale B2B (*Business to Business*) e rete *franchising*. Il reparto dedicato al *content management* e al *marketing* comprende più di 5 persone specializzate in *copywriting*, SEO e *brand positioning*. Sempre in un'ottica di multicanalità del proprio *business*, in data 12 dicembre 2022, il Tribunale Ordinario di Milano ha ordinato l'iscrizione nel Pubblico Registro della Stampa del periodico "Deodato Arte Magazine", di cui l'Emittente è l'editore. In particolare, tale *magazine* aziendale verrà distribuito su base trimestrale a tutti i clienti dell'Emittente, mediante invio tramite servizio postale nonché consegnandolo a mano nell'ambito delle fiere e presso la galleria d'arte.

6.1.3 Descrizione dei servizi e prodotti dell'Emittente e del Gruppo

I prodotti offerti dall'Emittente e dal Gruppo alla clientela finale possono essere suddivisi in opere d'arte di artisti emergenti che offrono alte marginalità nelle vendite, ma che richiedono anche un maggiore sforzo curatoriale (quali, ad esempio, Mr. Savethewall, Daniele Fortuna, Marco Lodola e TV Boy), opere di Artisti *Branded* rispetto ai quali l'Emittente e il Gruppo hanno ottenuto il miglior posizionamento del proprio *brand* in Italia e un rilevante

⁵ Fonte: Dati estratti al 13 ottobre 2022

riconoscimento a livello europeo e mondiale (quali, ad esempio, Mr. Brainwash, Romero Britto, Obey, Bleh le Rat), nonché opere di artisti scomparsi o presenti sul Mercato Secondario (quali, ad esempio, Andy Warhol e Banksy).

Tali prodotti vengono distribuiti da parte dell'Emittente e del Gruppo sui canali B2C (*Business to Client*) – quali gallerie su strada, *e-commerce* e fiere di settore, che vedono come clientela finale soggetti privati – e sui canali B2B (*Business to Business*), mediante i quali le opere d'arte vengono vendute con contratti di esclusiva ad altre gallerie d'arte.

Nel giugno 2022 l'attività dell'Emittente si è ulteriormente sviluppata mediante la creazione di un canale di *franchising*, denominata "Love Spot Galleries", annoverabile come canale B2B2C (*Business to Business to Client*).

Oltre alla compravendita di opere d'arte, l'Emittente è attivo anche nell'offrire a *brand*, musei e privati alcuni servizi rientranti nel settore dell'arte contemporanea, quali il noleggio di opere d'arte a musei e la creazione e personalizzazione di eventi aziendali, feste private, allestimenti di spazi pubblici o lanci commerciali per grandi *brand*, aggiungendo valore agli stessi.

6.1.4 Il modello di business

Il Gruppo svolge la propria attività sul mercato attraverso quattro diverse fasi più una principale:

1) Acquisto di opere d'arte: le opere d'arte vengono acquistate direttamente dagli artisti con i quali il Gruppo stringe rapporti privilegiati o contratti di esclusiva territoriale, o tramite canali terzi (quali case d'asta, gallerie d'arte e privati) per artisti defunti e/o fortemente presenti sul Mercato Secondario.

2) Promozione degli artisti: attraverso un processo di valorizzazione, ricerca dello *storytelling* e creazione di collezioni che permettono di generare contenuti utili a creare mostre, cataloghi, articoli, *pamphlet* che aiutano a collocare il prodotto culturale nel giusto contesto. La promozione e la diffusione degli artisti e delle loro opere d'arte avvengono tramite:

- Canali ufficiali (siti web, social media, magazine cartacei e digitali, blog);
- *Funnel marketing* a risposta diretta;
- Comunicati stampa e PR;
- Mostre museali e collaborazioni con *brand* affini.

3) Distribuzione e vendita: il prodotto viene distribuito sui canali B2C (*Business to Client*) e B2B (*Business to Business*). Mentre i canali B2C (*Business to Client*) hanno come cliente finale i privati e sono, in particolare, gallerie su strada, sito *e-commerce* e fiere di settore, il canale B2B

(*Business to Business*) prevede di rivendere opere di artisti con contratto di esclusiva ad altre gallerie d'arte. Nel giugno 2022 si è anche dato avvio al canale del *franchising*, annoverabile come canale B2B2C (*Business to Business to Client*).

4) Erogazione dei servizi: vengono forniti servizi di noleggio di opere a musei; eventi e *royalties* per *brand* e *PayPerUse* e Metaverso.

5) Clientela finale: ogni opera viene accompagnata da un certificato di autenticità. Inoltre, viene svolto un aggiornamento periodico sugli artisti e sulle novità presenti nella collezione, accompagnata da inviti a mostre ed eventi.

Per lo svolgimento delle attività comprese nelle fasi di valorizzazione e distribuzione l'Emittente si è impegnata in attività di R&D, con particolare attenzione all'identificazione di algoritmi e *software* atti ad ottimizzare i processi di incontro con i clienti. In particolare, nel corso del 2021 e 2022 l'effort è stato posto nel metaverso, mentre negli anni precedenti nel contesto del *knowledge base* – che raccoglie, documenta e rende fruibile tutte le procedure interne, diventando negli anni un percorso formativo messo a disposizione dal 2022 per la rete *franchising* e per il grande pubblico attraverso il partner AccademiQue.com by Sirente S.r.l. – e del *marketing* con *software* e procedure dedicate.

6.1.5 Descrizione di nuovi prodotti o servizi introdotti

Grazie all'utilizzo della tecnologia fornita da Lieu.City S.r.l., l'Emittente dal 2020 ha creato, sviluppato e implementato le proprie attività nel campo dell'arte digitale e della realtà virtuale (VR). Il metaverso è uno spazio tridimensionale virtuale all'interno del quale persone fisiche possono muoversi, condividere e interagire attraverso l'utilizzo di cuffie per la realtà virtuale (VR) e la realtà aumentata (AR).

Ad oggi, infatti, l'Emittente risulta essere la prima galleria d'arte ad aver costruito il proprio metaverso, la "Deodato Island" dove è possibile visitare mostre, tenere conferenze, visionare il magazzino e trasmettere NFT. In particolare, la Deodato Island è un intero villaggio atto ad ospitare mostre immersive, aiutare le pubbliche relazioni con contenuti innovativi e offrire valore aggiunto agli eventi e progetti con i *brand*.

Gli elementi comprensivi del Deodato Island sono:

- Atelier degli artisti e mostre;
- Multi museo;
- *Press conference*;
- *Megastore* ed *e-commerce*;
- Ville assegnate ai clienti;
- Ville e appartamenti demo;
- *Wedding chapel*;

- Sala corsi;
- *Conference room e private room*;
- AR e XR *ready*;
- Immersive e *multidevice*.

Mentre la tecnologia è fornita da Lieu.City S.r.l., i contenuti sono sviluppati dalla società controllata Deodato.Tech.

Come ulteriore canale di *business*, dal 2022 l'Emittente ha attivato una seconda linea per il *franchising* denominata "Love Spot Galleries", annoverabile come canale B2B2C (*Business to Business to Client*).

Tale rete *franchising* ha lo scopo di creare un'ampia rete di gallerie d'arte garantendone la presenza diretta nelle più importanti città italiane e indiretta nei centri minori.

Al fine di garantire che, tramite il *brand* "Love Spot Galleries", al cliente venga sempre offerto un servizio di qualità pari a quello attribuibile al *brand* Deodato Arte, l'Emittente mette a disposizione della rete *franchising* il proprio *knowledge base* attraverso il *partner* AccademiQue.com by Sirente S.r.l..

6.2 PRINCIPALI MERCATI

Il Gruppo opera nel mercato dell'arte vale a dire un mercato di acquirenti e venditori che commerciano servizi (quali, noleggio di opere d'arte, realizzazione di eventi con *brand*), articoli e opere d'arte comunemente associati al settore artistico culturale. Tale mercato si compone di un Primo Mercato e di un Mercato Secondario.

Dal 2015, anno di costituzione dell'Emittente, il flusso di crescita del mercato dell'arte è stato costante, registrando i seguenti dati: CAGR (2015-2021): 0,3%; Crescita YoY media 2%, media che si abbassa di 4 punti considerata la diminuzione delle vendite totali, pari al 22%, tra il 2019 e il 2020.⁶

Nel 2021 il mercato globale dell'arte ha registrato una forte ripresa, raggiungendo una cifra stimata di 65,1 miliardi di dollari: in aumento del 29% rispetto al 2020 e che supera di 0,7 miliardi di dollari il valore del mercato del 2019.

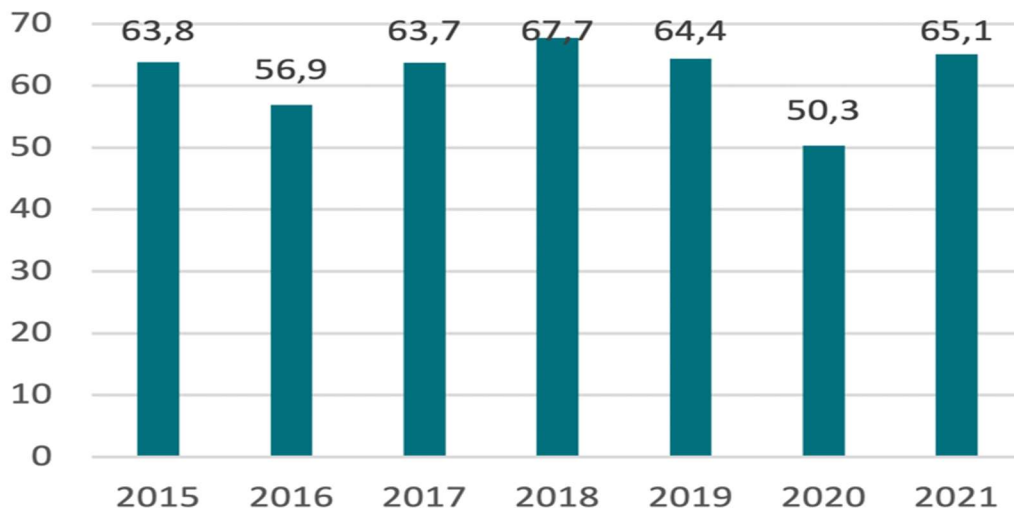
Le vendite online a livello mondiale hanno rappresentato nel 2021 circa un quinto del valore totale del mercato.

Difatti, nonostante la sostanziale contrazione delle vendite totali nel 2020, le vendite d'arte online hanno raggiunto il livello più alto mai registrato, toccando la quota di 13,3 miliardi di

⁶ Fonte: Art Basel & UBS Global Art Market Report, 2022 & Statista, 2022

dollari nel 2021, pari a più del doppio del valore del 2019 e che rappresentano il 20,43% del totale sul valore delle vendite d'Arte nel 2021 (rispetto al 9,32% del 2019).

La crescita del settore online è continuata nel 2021, aumentando del 7% e raggiungendo i 13,3 miliardi di dollari.



Il presente grafico rappresenta il valore delle vendite del Mercato dell'Arte a livello globale in Mld \$ (2015/2021)⁷

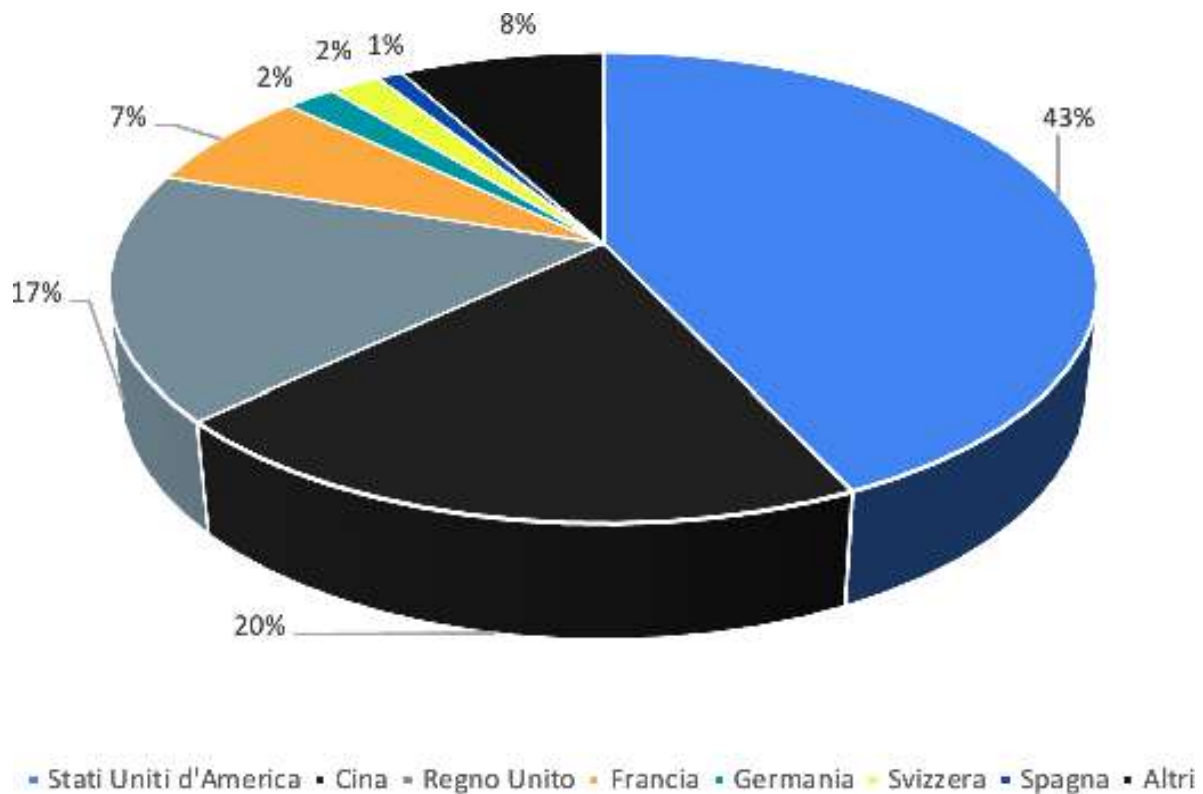
Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo conta 14 gallerie distribuite tra Italia, Belgio e Svizzera, nonché una seconda linea di *business* per il *franchising* conosciuta con il brand "Love Spot Galleries" che, alla Data del Documento di Ammissione, conta n. 2 sedi operative nel comune di Stresa e nel comune di Varese.

In tale contesto, il Gruppo si colloca nella fascia di mercato, intesa per tipologia di cliente, medio-alta; infatti, mentre nel corso dell'esercizio sociale 2021 sono state registrate circa 1.696 vendite, di cui circa il 7% con valore medio superiore a Euro 10.000, nel primo semestre dell'esercizio 2022 si sono registrate circa 861 vendite, di cui circa l'8% con valore medio superiore a Euro 10.000.

⁷ Fonte: Statista, 2022

6.2.1 Le principali geografie per il mercato dell'arte

Come dimostra il grafico di seguito riportato⁸, a livello globale i tre maggiori mercati dell'arte nel 2021, risultano essere gli Stati Uniti (43%, 28 miliardi di dollari) seguiti dalla Cina (20%, circa 13 miliardi di dollari) e dal Regno Unito (17%, circa 11 miliardi di dollari), con una quota combinata dell'80%⁹.



6.2.2 L'incidenza del settore dell'arte contemporanea nel mercato di riferimento

L'arte post-bellica e contemporanea è il settore più grande del mercato delle aste di belle arti nel 2021, con una quota del 55% del valore delle vendite all'asta globali. Le vendite sono state pari a 6,7 miliardi di dollari, con un aumento del 42% rispetto all'anno precedente. All'interno del settore, le vendite di opere create negli ultimi 20 anni hanno raggiunto 2,5 miliardi di dollari all'asta, con un valore più che raddoppiato rispetto al 2020.

L'arte moderna è il secondo settore per valore nel mercato delle aste di belle arti nel 2021, con una quota del 22%. Le vendite sono migliorate nel 2021, aumentando del 23% e raggiungendo un valore di 2,7 miliardi di dollari.

⁸ Fonte: Arts Economics, 2022

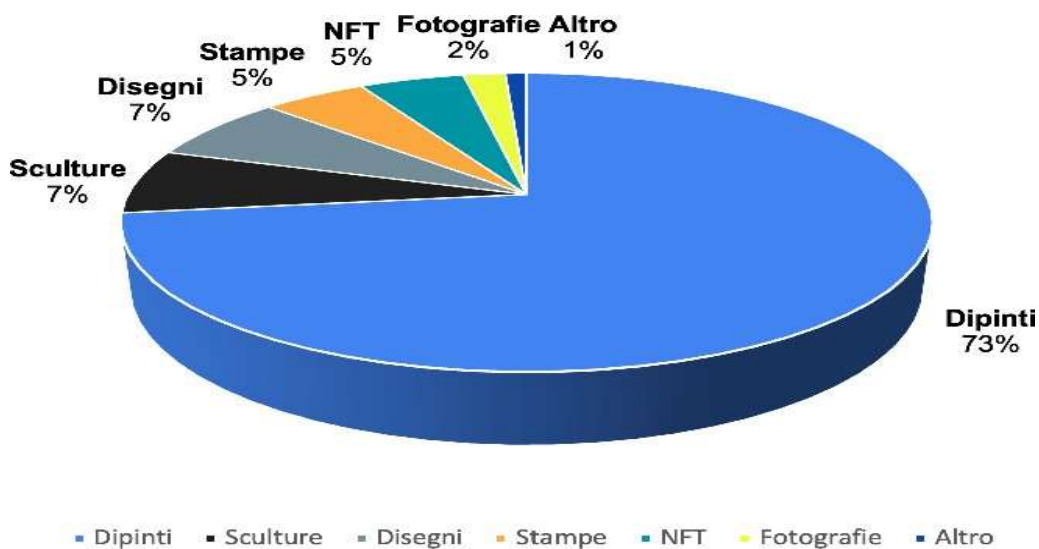
⁹ Fonte: Art Basel & UBS Global Art Market Report, 2022

Tali settori hanno rappresentato il 77% del valore delle vendite nelle aste di belle arti e l'81% del numero di lotti venduti¹⁰.

L'indice dei prezzi dell'arte contemporanea ha raggiunto un massimo storico all'inizio dell'estate 2021. L'Arte contemporanea è il segmento più dinamico e redditizio del mercato dell'arte. Nel corso degli esercizi 2020/2021 sono stati venduti all'asta 2,7 miliardi di dollari di opere contemporanee, 127,6 milioni di dollari in NFTs, il 90% delle opere sono state vendute al di sotto dei 20.000 dollari e sono stati rilevati 1.284 nuovi artisti.

I dipinti rimangono il mezzo principale del mercato sia in termini di valore (2 miliardi di dollari, pari al 73% del fatturato totale del segmento contemporaneo) sia in termini di lotti venduti (42%). Le opere su tela hanno rappresentato l'82% dei risultati superando la soglia di 1 milione di dollari, contro il 6% dei disegni e il 6% delle sculture¹¹.

Il seguente grafico rappresenta la Vendite di arte contemporanea per tipologia (2020/2021)¹².



Il segmento dell'arte contemporanea (artisti nati dopo il 1945) ha registrato una performance storica nel primo semestre 2021, con un aumento del 50% rispetto al primo semestre 2019. Nel frattempo, né il segmento dell'arte moderna (-8%) né quello del dopoguerra (-4%) sono riusciti riconquistare i livelli di intensità precedenti alla crisi.

L'arte contemporanea rappresenta oggi il 23% del fatturato totale delle aste di belle arti a livello mondiale, rispetto al 3% di vent'anni fa. In tale contesto vi sono cinque principali artisti - Jean-Michel Basquiat (14%), Banksy (7%), Nara (5%), Condo (3%) e Bepko (3%) - che emergono e che insieme costituiscono quasi un terzo del fatturato totale del mercato di arte contemporanea.

¹⁰ Fonte: Art Basel & UBS Global Art Market Report, 2022

¹¹ Fonte: Art Market, The Contemporary Art Market Report in 2021 - 24th Edition

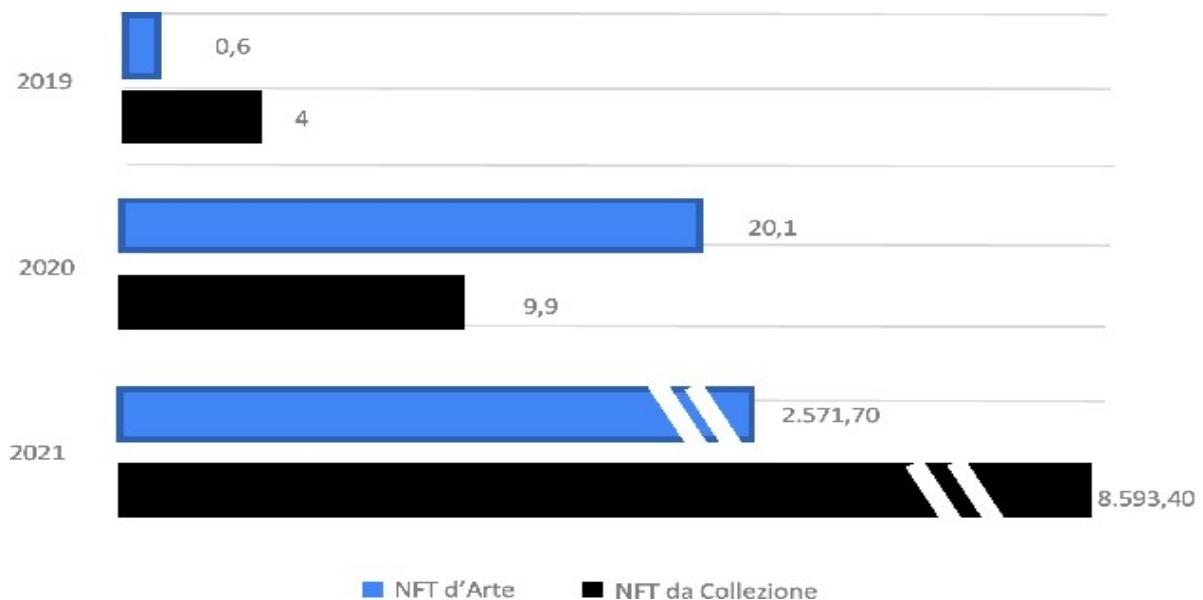
¹² Fonte: Arts Economics, 2022

6.2.3 Il mercato online e degli NFT

Oltre alla notevole crescita che il mercato dell'arte online ha registrato negli ultimi due anni, anche le vendite di oggetti d'arte e *collectibles* NFT hanno registrato una crescita sostanziale nel 2021. Il valore delle vendite per gli NFT legati all'arte è aumentato di oltre cento volte rispetto al 2020, raggiungendo 2,6 miliardi di dollari. Anche il volume delle transazioni è cresciuto rapidamente, passando da circa 756 mila nel 2019 a 5,5 milioni, con gli oggetti da collezione che dominano fortemente il numero di vendite (85% delle transazioni nel 2021).

Il 33% dei gestori patrimoniali ha dichiarato che i propri clienti hanno espresso un maggiore interesse per gli NFT. Le vendite di NFT d'arte e da collezione sono cresciute da 4,6 milioni di dollari nel 2019 a 11,1 miliardi di dollari nel 2021¹³.

Il seguente grafico rappresenta le Vendite di oggetti d'arte e da collezione in Mln \$ - NFT (2019/2021)¹⁴.



6.2.4 Posizionamento competitivo

La seguente tabella paragona dal punto di vista qualitativo l'Emittente con 5 aziende comparabili, di riferimento a livello nazionale¹⁵.

¹³ Fonte: Deloitte & ArtTactic Finance Report, 2021; Art Basel & UBS Global Art Market Report, 2022

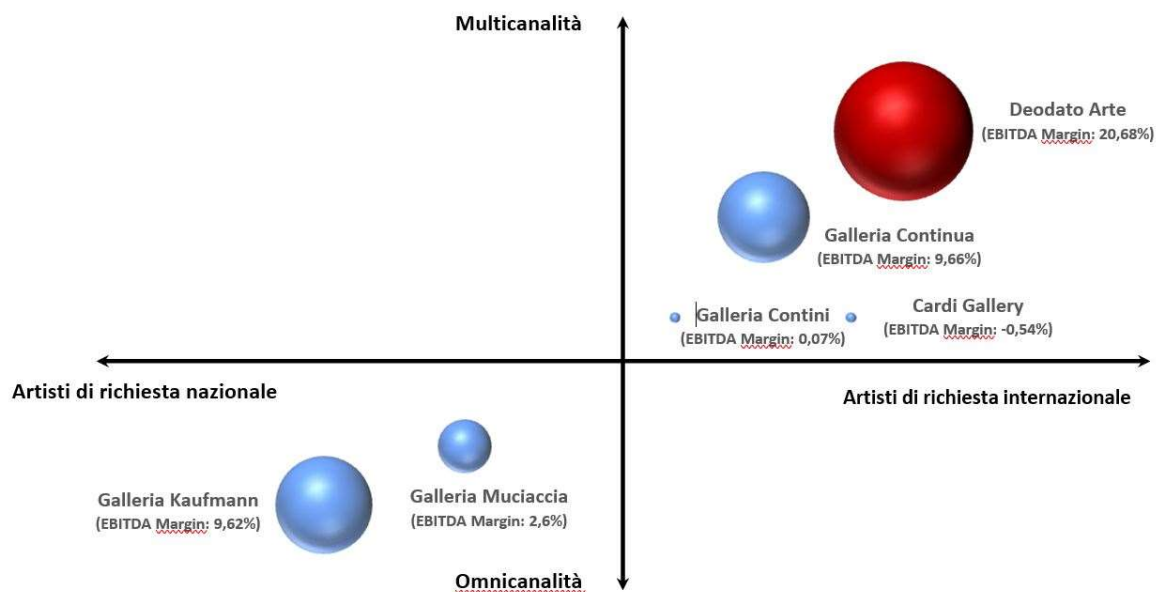
¹⁴ Fonte: Rielaborazione di Arts Economics, 2022 dai dati di Nonfungible.com

¹⁵ Fonte: Elaborazione del Management

	Struttura ICT*	Epoca delle opere	Presenza territoriale	Presenza nel metaverso	Fatturato 2021	EBITDA 2021
 Deodato Arte S.p.A.	✓	Contemporanea	6 store	✓	6.534.000	1.351.000
 CONTINI GALLERIA D'ARTE	✗	Moderna e Contemporanea	5 store	✗	14.225.778	10.663
 GALLERIACONTINUA	✗	Moderna e Contemporanea	8 store	✗	14.690.521	1.419.066
CARDI GALLERY	✗	Moderna e Contemporanea	2 store	✗	3.269.090	(17.501)
 MUCCIACCIA GALLERY	✗	Moderna e Contemporanea	5 store	✗	3.200.119	81.956
kaufmann repetto	✗	Contemporanea	2 store	✗	4.271.587	410.997

*per struttura ICT si intende il possesso di una struttura e-commerce per la compra-vendita di opere d'arte

Di seguito viene fornita un'analisi quantitativa grafica e descrittiva del posizionamento competitivo dell'Emittente a livello nazionale¹⁶.



Il grafico sopra riportato identifica tre valori attraverso i quali è stato valutato il posizionamento competitivo dell'Emittente, in particolare:

- **Valore dell'EBITDA Margin (area dei cerchi presenti nel grafico):** inteso come valore numerico risultante dai bilanci ufficiali depositati dei vari *competitors*;
- **Multicanalità (asse delle ordinate presente nel grafico, è un valore quantitativo e qualitativo allo stesso tempo):** si riferisce a quanti strumenti di *marketing* il *competitor*

¹⁶ Fonte: Elaborazione del Management basato su Art Market, The Contemporary Art Market Report in 2021 - 24th Edition, p. 43. – top 50. Dati finanziari al 31.12.2021 (AIDA)

utilizza per portare il proprio *brand* e i propri prodotti e/o servizi a conoscenza del mercato in modo chiaro e proclamato, valore riscontrabile dall'osservazione delle operazioni di *marketing* attuate e rintracciabili da un'analisi esterna. L'Emittente utilizza canali comuni alla maggior parte dei *competitors*, quali le sedi fisiche, le fiere d'arte di settore e i *social media*; tuttavia, ulteriori analisi sono state condotte in relazione alla presenza e all'uso o meno di canali quali il *marketplace*, siti di *e-commerce*, reti B2B (*Business to Business*) organizzate, reti *franchising*, presenza nel Metaverso, progetti di *partnership* e di *co-branding*. A tal riguardo, mentre le gallerie poste nei quadranti superiori del grafico utilizzano molti di questi canali, le gallerie poste nei quadranti inferiori del grafico utilizzano solo canali tradizionali, senza un reale sfruttamento delle opportunità messe a disposizione dalla tecnologia e dalla globalizzazione.

- **Artisti di richiesta internazionale (asse delle ascisse presente nel grafico):** tutti i *competitors*, non solo l'Emittente, hanno e propongono artisti di più Paesi richiesti a livello internazionale. L'asse delle ascisse in questione rappresenta più una valutazione quantitativa che qualitativa tra i vari *competitors*; infatti, tale valore consente di valutare la "commerciabilità" e la "richiesta globale" dell'offerta proposta dalle gallerie d'arte analizzate prendendo in esame (i) per ciascuna galleria ogni singolo artista e (ii) le città del mondo nelle quali altre gallerie d'arte – diverse da quella presa di volta in volta in considerazione – vendono opere dell'artista in questione. Nell'ambito di tale valutazione, va altresì considerato che se una galleria d'arte propone unicamente artisti di scuderia, la "commerciabilità" delle opere da questa vendute risulta piuttosto bassa, mentre se la galleria d'arte in questione ha una proposta commercialmente più in linea con la richiesta globale proveniente dal mercato, la "commerciabilità" dei propri prodotti si innalza notevolmente.

Dal punto di vista qualitativo, invece, l'asse delle ascisse presente nel grafico consente unicamente di rappresentare il minor interesse che il mercato dimostra per artisti che hanno un *appeal* commerciale piuttosto basso, con conseguente incremento del rischio di invenduto per la galleria d'arte presa in esame.



Al fine di comprendere al meglio il grafico precedente, di seguito viene fornita una descrizione dei principali *competitors* dell'Emittente:

- **GALLERIA CONTINI:** fondata nel 1979 e con 5 gallerie tra Venezia e Cortina d'Ampezzo. Come l'Emittente ha in scuderia Artisti *Branded*, tra cui si annoverano Igor Mitoraj, Robert Indiana e Manolo Vãldes, insieme ad artisti italiani emergenti; la galleria Contini non ha un metaverso, ma utilizza *social* ed *e-marketplace* esteri per l'attività di *marketing*; inoltre, partecipa ad importanti fiere di settore, come MiArt a Milano.
- **GALLERIA CONTINUA:** fondata nel 1990, ad oggi è una delle più importanti e conosciute gallerie italiane nel mondo, con diverse sedi in Italia, Cina, Cuba, Brasile e Dubai. La Galleria Contini svolge un'attività rilevante di ricerca artistica ed esposizione di progetti complessi di artisti internazionali come JR, Ai Weiwei, Hiroshi Sugimoto e Anish Kapoor.

L'approccio alla clientela è differente rispetto a quello dell'Emittente e del Gruppo in quanto le gallerie d'arte espongono le opere al pubblico alla pari di piccoli musei nei quali i prezzi delle opere d'arte non vengono esposti.

- **CARDI GALLERY:** fondata nel 1972 - prima generazione di gallerie di successo a Milano con una storia di rilievo nel panorama italiano e una sede anche a Londra a Mayfair. La Cardi Gallery è un competitor ben posizionato in mercati esteri, oltre che nelle fiere di settore, tuttavia, a differenza dell'Emittente e del Gruppo non possiede un e-commerce, non effettua marketing online e non ha sviluppato un proprio metaverso.
- **MUCCIACCIA GALLERY:** galleria giovane fondata nel 2006 ma con sedi strategiche a New York, Londra, Singapore, Roma e Cortina d'Ampezzo. Possiede nelle proprie collezioni opere di artisti trattati anche dall'Emittente e dal Gruppo, come David LaChapelle; a differenza dell'Emittente e del Gruppo non sviluppa la propria attività mediante un canale di e-commerce e non si avvale di marketing online.
- **KAUFFMANN REPETTO:** una delle più giovani gallerie di Milano a trattare solo arte contemporanea (prevalentemente artisti emergenti). La Kauffmann Repetto ha sede anche a New York, tuttavia, a differenza dell'Emittente e del Gruppo non sviluppa la propria attività mediante un canale di e-commerce e non si avvale di marketing online.

La seguente tabella paragona dal punto di vista qualitativo l'Emittente con 5 aziende comparabili, di riferimento a livello internazionale¹⁷.

	Struttura ICT*	Epoca delle opere	Presenza territoriale	Presenza nel metaverso
 Deodato Arte S.p.A.	✓	Contemporanea	6 store	✓
 MADDOX GALLERY	✗	Contemporanea	5 store	✗
BELAIRFINEART	✗	Contemporanea	> 18 store	✗
	✓	Contemporanea	10 store	✗
OPERA GALLERY	✗	Moderna e Contemporanea	14 store	✗
GALERIE PERROTIN	✓	Contemporanea	11 store	✗

*per struttura ICT si intende il possesso di una struttura e-commerce per la compra-vendita di opere d'arte

¹⁷ Fonte: Elaborazione del Management

Al fine di comprendere al meglio il grafico precedente, di seguito viene fornita una descrizione delle gallerie in esso indicate:

- MADDOX GALLERY: fondata nel 2015, è una galleria inglese, con 5 sedi tra Londra, Gstaad e Los Angeles. Possiede una direzione artistica ben concentrata su artisti pop e *street art* affermati, vantando un'offerta rilevante e ben curata. Condividono con l'Emittente l'utilizzo di *marketing* digitale, l'utilizzo dei social e delle newsletters, oltre che alcuni la commercializzazione di alcuni artisti, come Banksy e Miaz Brothers. Non hanno e-commerce e non sono nel metaverso.
- BEL AIR FINE ART: fondato nel 2004, oggi il Bel Air Fine Art Group è sicuramente uno dei gruppi più estesi per numero di gallerie in Europa, con oltre 18 location. Concentrati su pop e *street art*, propongono opere di artisti importanti che propone anche l'Emittente in collezione, come Jeff Koons, Banksy e Mr. Brainwash, concentrandosi tuttavia prevalentemente su artisti *middle-career*. Come l'Emittente possiede un simile stile di esposizione, anti *white-cube*, e l'accoglienza clienti, ma non utilizzano tecniche avanzate di marketing, non hanno un e-commerce o presenza nel metaverso.
- EDEN GALLERY: fondata nel 1997, Eden Gallery è una realtà rinomata nel mondo dell'arte, con location in città strategiche come New York, Dubai e Tel Aviv. Possiede una collezione di arte pop contemporaneo, curando artisti internazionali come Angelo Accardi e Alec Monopoly. Si avvalgono di un marketing digitale e social ben curato, hanno piccolo e-commerce per *editions*, ma non sono presenti sul metaverso.
- OPERA GALLERY: fondata nel 1994, è una delle gallerie più storiche e rinomate a livello internazionale. Gli artisti trattati spaziano da arte moderna a contemporanea e sono tutti nomi celebri. Il *marketing* online è poco sviluppato, sebbene abbia una buona presenza sui social. Non possiede un e-commerce, un metaverso e uno stile di esposizione museale.
- GALERIE PERROTIN: è un'istituzione nel mondo dell'arte. Fondata nel 1990 e oggi con sedi nelle principali città del mondo, ha seguito l'ascesa di artisti icone, come Maurizio Cattelan e Takashi Murakami. Sebbene lo stile espositivo sia ancora legato alla tradizione, con allestimenti museali privi di atteggiamento commerciale, curano attentamente la presenza online e hanno un piccolo *e-shop* per *editions* e cataloghi.

6.3 FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE

Successivamente alla fine dello stato di emergenza dovuto dalla pandemia da COVID-19, nel 2022 l'Emittente - attraverso la controllata Deodato.US - ha potuto proseguire nell'espansione della propria attività nel mercato statunitense attraverso la gestione in conto terzi di un magazzino a Miami e la partecipazione a manifestazioni fieristiche di settore a Los Angeles, San Francisco, New York e Miami.

Nel medesimo periodo, è stata sviluppata altresì l'attività dell'Emittente in Svizzera - attraverso la controllata Deodato.CH - e, in particolare, nel secondo semestre dell'anno è stata aperta una nuova galleria d'arte a St. Moritz.

Nel primo semestre 2022 è stato completato il progetto relativo alla creazione del nuovo *brand* "Love Spot Galleries", *brand* di seconda linea che porterà ad estendere la conoscenza del Gruppo anche nei centri più piccoli, sotto il quale saranno aperte sia sedi in franchising sia sedi dirette.

La fine della pandemia da COVID-19 ha anche spinto le persone a rifrequentare con maggiore fiducia i luoghi turistici e, in conseguenza di ciò, l'Emittente ha aperto nuove gallerie d'arte a Courmayeur (a metà dicembre 2021) e a Chia (Sardegna) già nel giugno 2022, aggiungendosi alle gallerie d'arte già esistenti di Porto Cervo in Costa Smeralda e Pietrasanta in Toscana.

L'Emittente ha ampliato la propria presenza anche in ambito *digital* ed *e-marketing*. A tal riguardo, nell'ultimo anno si è deciso di abbandonare il precedente software di CRM e di optare per uno sviluppo interno; in particolare, è stato creato il *software* ART-ERP la cui registrazione ha consentito all'Emittente di ottenere la qualifica di PMI Innovativa. Nello specifico, il *software* ART-ERP è un CRM integrato con le procedure di magazzino, nel quale sono state censite con QR CODE oltre circa 10.000 opere d'arte; attualmente il *software* ART-ERP è in via di integrazione con il *software* che gestisce la contabilità, il tutto con l'intento di conseguire quattro obiettivi principali: (i) un'integrazione di tutti i dati aziendali; (ii) un report di rendicontazione in tempo reale; (iii) gestire le operazioni evitando errori; e (iv) monitorare l'efficienza del sistema ed abbattere i costi del personale. Prossimamente il *software* ART-ERP sarà connesso anche con il sito di *e-commerce* dell'Emittente, mentre i tag QR CODE saranno trasformati in TAG Attivi (IoT).

Con riferimento al personale, l'Emittente ha continuato ad assumere, assicurandosi risorse adeguate a fronteggiare la crescita importante della propria attività che si è registrata nel 2022. In particolare, grazie alla *partnership* Lieu.City S.r.l., a giugno 2022 è stata rilasciata la versione alfa del Metaverso "Deodato Island", integrato con l'*e-commerce* e con i *software* aziendali, nell'ottobre 2022 è stata rilasciata la versione beta, mentre la versione GA (*General Availability*) è stata rilasciata a novembre 2022.

Infine, con riguardo all'ampliamento della propria presenza fisica sul territorio italiano, nel novembre del 2022 è stata aperta una sede ben visibile e di prestigio in Via Nerino n. 1 a Milano, rafforzando la propria presenza nel quartiere delle Cinque Vie, di modo che alla Data del Documento di Ammissione il Gruppo può contare su ben tre sedi, una per ognuno delle insegne (Deodato Arte, Wunderkammern, Love Spot Galleries), un magazzino e degli uffici amministrativi.

6.4 STRATEGIA E OBIETTIVI

Il Gruppo intende perseguire una strategia di crescita ed espansione al fine di accrescere e consolidare il proprio posizionamento competitivo per affermarsi quale *leader* nel mercato dell'arte contemporanea attraverso le seguenti linee guida strategiche:

- Ulteriore contrattualistica di Artisti *Branded* ovvero contrazione della catena del valore: possibilità di co-produrre con artisti di rilevanza internazionale intere collezioni di opere d'arte da vendere in esclusiva sui canali B2B (*Business to Business*) e B2C (*Business to Client*).
- Apertura di gallerie in luoghi strategici in Italia (Portofino, Cortina d'Ampezzo, Firenze) o all'estero (Parigi, Stati Uniti d'America e altri Paesi).
- Ampliamento di tutti i canali di vendita digitali alla lingua tedesca e spagnola.
- Sviluppo di una fitta rete di *franchising* del nuovo brand "Love Spot Galleries" con gallerie dirette nelle maggiori città (Milano, Roma, Napoli, Firenze, Venezia) e indirette nei centri minori (Varese, Lugano, Pescara, Verona e Padova).
- Ampliamento della rete di vendita B2B (*Business to Business*) all'estero e dell'offerta dei servizi a *brand* e musei a livello mondiale.
- Acquisizioni in Italia e all'estero e soprattutto ampliamento dell'offerta di opere d'arte di artisti di mezza carriera (replicando il modello della controllata Wunderkammern).
- Offerta di opere digitali (NFT) e sviluppo di canali sul metaverso e sulla realtà aumentata (AR).
- Ampliamento dell'offerta alla clientela anche mediante l'aggiunta di artisti storicizzati del '900 (Deodato Modern).

6.5 DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA BREVETTI O LICENZE, DA CONTRATTI INDUSTRIALI, COMMERCIALI O FINANZIARI

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.

6.5.1 Marchi di titolarità del Gruppo

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

Marchio	Descrizione	Titolarietà	Classi
Deodato	Registrato presso l'European Union Intellectual Property Office (EUIPO) in data 17 marzo 2021, a seguito di domanda n. 018341129 depositata in data 19 novembre 2020 e successivamente pubblicata in data 8 dicembre 2020.	Emittente	2, 16, 35, 36, 41
Deodato	Registrato presso l'Ufficio Italiano Brevetti e Marchi in data 23 maggio 2019, a seguito di domanda n. 302017000009358 depositata data 30 gennaio 2017.	Emittente	2, 16, 35, 36, 41

6.5.2 Brevetti / Opere di Ingegno

Alla Data del Documento di Ammissione il Gruppo non possiede brevetti.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente possiede la seguente opera di ingegno registrata:

- *Software* ART-ERP.

6.5.3 Nomi a dominio

Di seguito si riportano i principali nomi a dominio di titolarità del Gruppo:

- 2do.it
- andywarhol.cloud
- archiviomarcodola.it
- arte.wedding
- arteditions.shop
- art-editions.shop

- assicurazioneoperedarte.it
- assicurazionioperedarte.it
- deo.gallery
- deodato.academy
- deodato.art
- deodato.be
- deodato.ch
- deodato.cloud
- deodato.club
- deodato.co.uk
- deodato.co.za
- deodato.com
- deodato.company
- deodato.design
- deodato.dk
- deodato.email
- deodato.es
- deodato.eu
- deodato.fr
- deodato.gallery
- deodato.group
- deodato.io
- deodato.news
- deodato.nl
- deodato.online
- deodato.photo
- deodato.ru
- deodato.shop
- deodato.space
- deodato.store
- deodato.tech
- deodato.tv
- deodato.uk
- deodato.us
- deodato-arte.com
- deodato-arte.it
- deodatosecondary.com
- deodatosecondary.it
- editionroom.com
- editionroom.eu
- editionroom.it

- editionroom.shop
- lovespot.art
- lovespot.it
- mostrawarhol.it
- mrbrainwashmilan.com
- mrbrainwashmilanshow.com
- nientevisite.it
- pinacotecabologna.it
- wk.gallery
- wunder-kammern.fr
- wunderkammern.shop
- wunderkammern.net
- wunderkammer.gallery
- wunderkammern.gallery
- wunderkammern.eu
- wunderkammern.info
- wunderkammern.it
- wunderkammern.tv
- wunder-kammern.com
- wunder-kammern.it
- wunder-kammern.net
- wunder-kammern.org
- wunderkammern.org
- wunderkammern.uk
- wunderkammern.co.uk
- wunderkammern.me.

6.6 INFORMAZIONI RELATIVE ALLA POSIZIONE CONCORRENZIALE DELL'EMITTENTE NEI MERCATI IN CUI OPERA

Il Documento di Ammissione contiene dichiarazioni di preminenza sul posizionamento del Gruppo, valutazioni di mercato e comparazioni con i concorrenti formulate, ove non diversamente specificato, dall'Emittente sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza, della propria esperienza nonché di dati pubblici.

6.7 INVESTIMENTI

6.7.1 Investimenti effettuati dall'Emittente e dalle sue controllate in ogni esercizio finanziario per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie

Di seguito sono riportati gli investimenti posti in essere dal Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 e per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022.

Gli investimenti dell'Emittente e delle sue controllate nella voce "immobilizzazioni materiali" per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 sono esposti nella tabella che segue.

(Dati in migliaia di Euro)	Terreni e Fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale
Investimenti al 31 dicembre 2021	185	11	1	11	208
Investimenti al 30 giugno 2022	-	18	1	31	49

Terreni e Fabbricati: Con riferimento alla voce «Terreni e fabbricati» si evidenzia che l'Emittente in data 15 aprile 2020 ha acquistato la restante quota di un mezzo della piena proprietà dell'immobile sito in Via Santa Marta, 8 – Via San Maurilio, 20 in Milano per Euro 185 mila. Si evidenzia che l'Emittente era già proprietario del complementare un mezzo dell'immobile, acquistato in data antecedente al 1° gennaio 2020.

Altre immobilizzazioni materiali: la voce, per i periodi oggetto di analisi, fa riferimento principalmente agli acquisti relativi a mobili, arredi e telefonia varia utili per lo svolgimento dell'attività del Gruppo, più precisamente l'incremento registrato nel semestre di riferimento, pari a 31 migliaia di Euro, è riferito per 7 migliaia di Euro ad acquisto cespiti dell'Emittente e per 24 migliaia di Euro circa all'acquisto cespiti da parte di Deodato.CH.

Impianti e macchinario: la voce accoglie gli impianti telefonici e gli impianti di condizionamento. Gli incrementi per acquisizioni, complessivamente pari a 18 migliaia di Euro per il periodo chiuso al 30 giugno 2022, sono riferiti per 8 migliaia di Euro al valore di bilancio delle immobilizzazioni della partecipata Deodato.BE e per 10 migliaia di Euro all'acquisto di climatizzatori canalizzati da parte dell'Emittente.

Gli investimenti dell'Emittente e delle sue controllate nella voce "immobilizzazioni immateriali" per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 sono esposti nella tabella che segue.

(Dati in migliaia di Euro)	Ricerca e sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni	Totale
Investimenti al 31 dicembre 2021	149	-	52	201
Investimenti al 30 giugno 2022	-	22	-	22

Ricerca e sviluppo: i costi sostenuti per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021 pari a 149 migliaia di Euro, fanno riferimento a spese per la progettazione di soluzioni e-commerce della controllata Deodato Tech S.r.l.

Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere dell'ingegno: i costi registrati nel periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, pari a 22 migliaia di Euro, si riferiscono all'acquisto di un software di proprietà capitalizzato, acquistato nel mese di giugno 2022 dalla società Lieu.City S.r.l. (per maggiori dettagli si rimanda al Sezione I, Capitolo 7.2 – *Operazioni con parti correlate al 30 giugno 2022*).

Altre immobilizzazioni immateriali: Con riferimento al periodo chiuso al 31 dicembre 2021, l'incremento pari a 52 migliaia registrato nella voce «Altre immobilizzazioni» è relativo ad oneri pluriennali. Più precisamente, si tratta di costi capitalizzati relativi alla progettazione e sviluppo tecnico del sito e-commerce, integrato con tecnologie A.R. (Realtà Aumentata) e V.R (Realtà Virtuale), relativi a tre fatture: due fatture, pari a 20 migliaia di Euro e 15 migliaia di Euro, datate rispettivamente 30 giugno 2021 e 30 settembre 2021 una terza fattura pari a 5 migliaia di Euro, datata 25 maggio 2021.

6.7.2 Investimenti in corso di realizzazione

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha investimenti in corso di realizzazione né ha deliberato investimenti futuri.

6.7.3 Informazioni riguardanti le joint venture e le imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da avere un'incidenza notevole

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non è parte di alcuna *joint venture* e non detiene partecipazioni diverse da quelle descritte al successivo Paragrafo 7.2 del presente Documento di Ammissione.

6.7.4 Descrizione di eventuali problematiche ambientali che possono influire sull'utilizzo delle immobilizzazioni materiali da parte dell'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione, anche in considerazione dell'attività svolta, l'Emittente non è a conoscenza di problematiche ambientali tali da influire in maniera significativa sullo svolgimento della propria attività.

7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

7.1 DESCRIZIONE DEL GRUPPO A CUI APPARTIENE L'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è la capogruppo del Gruppo Deodato.Gallery e controlla le società indicate nel successivo Paragrafo 7.2.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'articolo 2497-bis del Codice Civile sulle seguenti società di diritto italiano: Deodato.Tech e Wunderkammern.

Le disposizioni del Capo IX del Titolo V del Libro V del Codice Civile (articoli 2497 e seguenti del Codice Civile) prevedono, tra l'altro: (i) una responsabilità diretta della società che esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti dei soci e dei creditori sociali delle società soggette alla direzione e coordinamento (nel caso in cui la società che esercita tale attività – agendo nell'interesse imprenditoriale proprio o altrui in violazione dei principi di corretta gestione societaria e imprenditoriale delle società medesime – arrechi pregiudizio alla redditività ed al valore della partecipazione sociale ovvero cagioni, nei confronti dei creditori sociali, una lesione all'integrità del patrimonio della società); tale responsabilità non sussiste quando il danno risulta: (a) mancante alla luce del risultato complessivo dell'attività di direzione e coordinamento; ovvero (b) integralmente eliminato anche a seguito di operazioni a ciò dirette. La responsabilità diretta della società che esercita attività di direzione e coordinamento è, inoltre, sussidiaria (essa può essere, pertanto, fatta valere solo se il socio e il creditore sociale non sono stati soddisfatti dalla società soggetta alla attività di direzione e coordinamento) e può essere estesa, in via solidale, a chi abbia comunque preso parte al fatto lesivo e, nei limiti del vantaggio conseguito, a chi ne abbia consapevolmente tratto beneficio; e (ii) una responsabilità degli amministratori della società oggetto di direzione e coordinamento che omettano di porre in essere gli adempimenti pubblicitari di cui all'articolo 2497-bis del Codice Civile, per i danni che la mancata conoscenza di tali fatti rechi ai soci o a terzi.

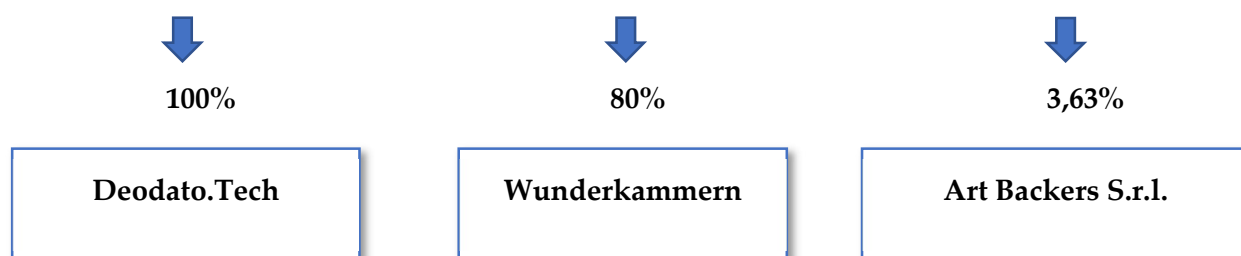
7.2 SOCIETÀ PARTECIPATE DALL'EMITTENTE

Di seguito viene riportata una rappresentazione grafica delle società di diritto italiano facenti parte del Gruppo Deodato.Gallery alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione della partecipazione, diretta e/o indiretta, detenuta dalla Società in ciascuna controllata.

Il diagramma che segue illustra la struttura del Gruppo alla Data del Documento di Ammissione.

Deodato.Gallery S.p.A.

PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' DI DIRITTO ITALIANO



Di seguito viene riportata una tabella contenente l'elenco delle società di diritto italiano controllate dall'Emittente alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione della relativa denominazione, sede sociale, capitale sociale, attività svolta, capitale sociale al 31 dicembre 2021 e partecipazione al capitale detenuta, direttamente o indirettamente, dall'Emittente:

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale al 31 dicembre 2021 (Euro)	Partecipazione % detenuta da Deodato.Gallery S.p.A.	Partecipazione % detenuta da controllate	% diritti di voto
Deodato.Tech S.r.l.	Via Nerino 5, Milano (MI)	- Deliberato e sottoscritto: 100.000 - Versato: 100.000	100%	0%	100%
Wunderkammern S.r.l.	Via Gabrio Serbelloni 122/124, Roma (RM)	- Deliberato e sottoscritto: 10.000 - Versato: 10.000	80%	0%	80%

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale al 31 dicembre 2021 (Euro)	Partecipazione % detenuta da Deodato. Gallery S.p.A.	Partecipazione % detenuta da controllate	% diritti di voto
Art Backers S.r.l.	Via Carloforte 60, Cagliari (CA)	- Deliberato, sottoscritto: 14.082,79 - Versato: 14.082,79	3,63%	0%	3,63%

Di seguito viene riportata una rappresentazione grafica delle società di diritto straniero facenti parte del Gruppo Deodato.Gallery alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione della partecipazione, diretta e/o indiretta, detenuta dalla Società in ciascuna controllata.

Il diagramma che segue illustra la struttura del Gruppo alla Data del Documento di Ammissione.



Di seguito viene riportata una tabella contenente l'elenco delle società di diritto straniero controllate dall'Emittente alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione della relativa denominazione, sede sociale, capitale sociale, attività svolta, capitale sociale al 31 dicembre 2021 e partecipazione al capitale detenuta, direttamente o indirettamente, dall'Emittente:

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale al 31 dicembre 2021	Partecipazione % detenuta da Deodato.Gallery S.p.A.	Partecipazione e % detenuta da controllate	% diritti di voto
Deodato.BE	Square Charles Maurice Wiser 10 – 1040 Etterbeek	2.000,00 Euro	100%	0%	100%
Deodato.CH	Viale Castagnola 21/B, Lugano	100.000CHF	100%	0%	100%
Deodato.US	1680 Michigan Ave Ste 700, Miami Beach, FL 33139, Florida	100USD	100%	0%	100%

8 CONTESTO NORMATIVO

L'Emittente e il Gruppo svolgono attività soggette a normative particolari, anche in ragione dello specifico settore commerciale di attività, vale a dire quello della compravendita di opere d'arte. Tali normative sono sia di origine comunitaria che nazionale. Di seguito si fornisce un quadro sintetico di tali normative distinguendo per macrosettori di pertinenza.

Nel nostro ordinamento, a seconda dei casi, si applicano le norme in tema di contratti del Codice Civile, il D.lgs. 42/2004 recante il Codice dei Beni Culturali e del Paesaggio, la Legge 633/1941 come innovata di volta in volta, tra l'altro, dal D.lgs. 68/2003, dal D.lgs. 118/2006 e dal D.lgs. 140/2006 recante Legge sul Diritto d'Autore e il D.lgs. 30/2005 recante il Codice della Proprietà Industriale. Inoltre, trova applicazione anche il D.lgs. 81/2008 recante il Testo Unico in materia di salute e sicurezza sul luogo di lavoro. In particolare:

- (i) Codice Civile: le norme che disciplinano il contratto di compravendita ex artt. 1470 e ss., nonché le norme che regolano il diritto d'autore e, in particolare, i diritti derivanti dalle creazioni intellettuali ex artt. 2575 e ss..
- (ii) Codice dei Beni Culturali e del Paesaggio (D.lgs. 42/2004): l'insieme di norme poste a tutela dei beni del patrimonio culturale, ivi incluse beni mobili che presentano interesse artistico, che in caso di trasferimenti di opere d'arte disciplinano, in particolare, gli obblighi di garantire l'autenticità delle opere trasferite.
- (iii) Legge sul Diritto d'Autore (Legge 633/1941 come innovata di volta innovata, tra l'altro, dal D.lgs. 68/2003, dal D.lgs. 118/2006 e dal D.lgs. 140/2006): le disposizioni che disciplinano la tutela dei diritti d'autore e, in particolare, il diritto di seguito degli autori delle opere d'arti, ovvero il diritto spettante agli autori delle opere ad un compenso sul prezzo di ogni vendita successiva alla prima cessione delle opere stesse da parte dell'autore.
- (iv) Codice della Proprietà Industriale (D.lgs. 30/2005): l'insieme di norme che disciplinano la tutela delle opere dell'ingegno e delle invenzioni, predisponendo strumenti giuridici e amministrativi idonei a tutelare e valorizzare i diritti derivanti dalla proprietà intellettuale.
- (v) Testo Unico in materia di salute e sicurezza sul luogo di lavoro (D.lgs. 81/2008): fornisce un vero e proprio "Codice della salute e della sicurezza sul lavoro". Totalmente coerente con le vigenti normative comunitarie ed internazionali in materia di sicurezza sul lavoro, costituisce il fondamento giuridico della strategia di contrasto al fenomeno infortunistico e a quello delle malattie professionali. Il D.lgs. 81/08 ha riordinato e riformato le principali norme previgenti in materia, andando ad abolire tutte le leggi emanate a partire dagli anni '50 fino al 2008.

Il quadro normativo si arricchisce quando si tratta di acquisto di opere d'arte online.

Quando la vendita coinvolge il professionista, ossia *“la persona fisica o giuridica che agisce nell’esercizio della propria attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale, ovvero un suo intermediario”* e il consumatore (il collezionista, l’appassionato d’arte, e chiunque altro agisca *“per scopi estranei all’attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta”*) le fonti normative principali che si applicano al commercio online di opere d’arte sono il Codice del Consumo (D. lgs. 206/2005) e il D. lgs. 70/2003 in tema di commercio elettronico.

8.1 **NORMATIVA IN MATERIA DI DATI PERSONALI**

In data 24 maggio 2016 è entrato in vigore il nuovo Regolamento (UE) 2016/679 (“Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati” o “GDPR”) in materia di protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati, volto a definire un quadro normativo comune in materia di tutela dei dati personali per tutti gli Stati membri dell’Unione Europea. Tale Regolamento è diventato definitivamente applicabile in tutti i Paesi dell’Unione Europea a partire dal 25 maggio 2018. Il Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati prevede:

- sanzioni massime applicabili più elevate, fino all’importo maggiore tra (i) Euro 20 milioni o (ii) il 4% del fatturato globale annuale per ciascuna violazione, a fronte delle sanzioni, inferiori a Euro 1 milione, previste dall’attuale regolamentazione;
- requisiti più onerosi per il consenso in quanto quest’ultimo dovrà sempre essere espresso mentre il consenso implicito è talvolta ritenuto sufficiente dall’attuale regolamentazione;
- diritti rafforzati, ivi incluso il “diritto all’oblio”, che prevede, in alcune circostanze, la cancellazione permanente dei dati personali di un utente.

8.2 **DISCIPLINA DELLE PICCOLE MEDIE IMPRESE (PMI) INNOVATIVE**

Il D.L. 3/2015 (*“Investment Compact”*) definisce le PMI Innovative come le PMI, ai sensi della raccomandazione 2003/361/CE, società di capitali, costituite anche in forma cooperativa, che possiedono i seguenti requisiti:

- a. la residenza in Italia o in uno degli Stati membri dell’Unione europea o in Stati aderenti all’accordo sullo spazio economico europeo, purché abbiano una sede produttiva o una filiale in Italia;
- b. la certificazione dell’ultimo bilancio e dell’eventuale bilancio consolidato redatto da un revisore contabile o da una società di revisione iscritti nel registro dei revisori contabili;
- c. azioni non quotate in un mercato regolamentato;

- d. l'assenza di iscrizione al registro speciale delle Start-Up Innovative previsto dal decreto-legge 179/2012;
- e. almeno due dei seguenti requisiti:
 - 1. volume di spesa in ricerca, sviluppo e innovazione in misura uguale o superiore al 3% della maggiore entità fra costo e valore totale della produzione della PMI innovativa. Dal computo per le spese in ricerca, sviluppo e innovazione sono escluse le spese per l'acquisto e per la locazione di beni immobili, mentre sono incluse le spese per acquisto di tecnologie ad alto contenuto innovativo. Sono altresì da annoverarsi tra le spese in ricerca, sviluppo e innovazione: le spese relative allo sviluppo precompetitivo e competitivo, quali sperimentazione, prototipazione e sviluppo del piano industriale; le spese relative ai servizi di incubazione forniti da incubatori certificati; i costi lordi di personale interno e consulenti esterni impiegati nelle attività di ricerca, sviluppo e innovazione, inclusi soci ed amministratori; le spese legali per la registrazione e protezione di proprietà intellettuale, termini e licenze d'uso;
 - 2. impiego come dipendenti o collaboratori a qualsiasi titolo, in percentuale uguale o superiore al quinto della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di titolo di dottorato di ricerca o che sta svolgendo un dottorato di ricerca presso un'università italiana o straniera, oppure in possesso di laurea e che abbia svolto, da almeno tre anni, attività di ricerca certificata presso istituti di ricerca pubblici o privati, in Italia o all'estero, ovvero, in percentuale uguale o superiore a un terzo della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di laurea magistrale;
 - 3. titolarità, anche quali depositarie o licenziatarie di almeno una privativa industriale, relativa a una invenzione industriale, biotecnologica, a una topografia di prodotto a semiconduttori o a una nuova varietà vegetale ovvero titolarità dei diritti relativi ad un programma per elaboratore originario registrato presso il Registro pubblico speciale per i programmi per elaboratore, purché tale privativa sia direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa.

8.3 INCENTIVI FISCALI PER INVESTIMENTI IN PMI INNOVATIVE

In forza del Decreto Rilancio, D.L. 34/2020, art. 38, commi 7 e 8, e del Regolamento UE n. 1407/2013 della Commissione del 18 dicembre 2013, gli investimenti effettuati da persone fisiche in PMI beneficiano di una detrazione Irpef pari al 50% dell'investimento fino a un massimo investito pari a 100 mila euro per ciascun periodo di imposta.

Tali incentivi valgono per gli investimenti nel capitale sociale della PMI Innovativa di riferimento conservati per almeno 3 anni.

Per i soggetti IRES una deduzione dal reddito pari al 30% delle somme investite nel capitale sociale di PMI innovative; l'investimento massimo deducibile non può eccedere, in ciascun periodo d'imposta, l'importo massimo di 1.800.000 di euro e comporta un risparmio IRES massimo annuo di 129.600 euro (considerando l'aliquota IRES al 24%).

Qualora la deduzione sia di ammontare superiore al reddito complessivo dichiarato, l'eccedenza può essere computata in aumento dell'importo deducibile dal reddito complessivo nei periodi di imposta successivi, ma non oltre il terzo, fino a concorrenza del suo ammontare.

Tale misura, entrata in vigore il 1° marzo 2021, risulta fruibile alla Data del Documento di Ammissione.

9 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

9.1 TENDENZE RECENTI SULL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE, DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI DI VENDITA, CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DEI RISULTATI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

A giudizio dell'Emittente, successivamente al 30 giugno 2022 e fino alla Data del Documento di Ammissione non si sono manifestate tendenze significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, nonché nell'andamento delle vendite, in grado di condizionare – in positivo o in negativo – l'attività dell'Emittente e del Gruppo.

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

Sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente e del Gruppo, almeno per l'esercizio in corso.

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

10.1 ORGANI SOCIALI E PRINCIPALI DIRIGENTI

10.1.1 Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 9 dello statuto sociale vigente alla Data del Documento di Ammissione la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Ammissione è composto da 5 membri eletti dall'assemblea ordinaria della Società in data 29 novembre 2022 e sulla base delle disposizioni statutarie in vigore alla data della relativa nomina, resterà in carica sino alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

I componenti del Consiglio di Amministrazione in carica alla Data del Documento di Ammissione sono i seguenti:

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>	<i>Domicilio ai fini della carica</i>
Deodato Salafia	<i>Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato</i>	Via Nerino n. 2, Milano (MI)
Cristian Forattini	<i>Amministratore</i>	Via Nerino n. 2, Milano (MI)
Luigi Luca Serrano	<i>Amministratore munito di alcune deleghe operative</i>	Via Giovanni Boccaccio 4, Milano (MI)
Massimo Riva	<i>Amministratore</i>	Via Santa Maria Valle n. 7, Milano (MI)
Matteo Radice	<i>Amministratore Indipendente</i>	Via Nerino n. 2, Milano (MI)

L'assemblea straordinaria della Società tenutasi in data 29 novembre 2022, al fine di conformare lo statuto vigente alle disposizioni di legge e regolamentari previste per le società con azioni quotate sull'Euronext Growth Milan, ha deliberato l'adozione di un nuovo statuto sociale (lo "Statuto" o "Statuto Sociale") con effetto dalla Data di Ammissione.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF, verificati dall'*Euronext Growth Advisor* tramite consulenti ed esperti esterni, ai sensi della Scheda Tre del Regolamento *Euronext Growth Advisor*.

Viene riportato di seguito un sintetico *curriculum vitae* di ogni membro del Consiglio di Amministrazione, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Deodato Salafia – Laureato in informatica e teologia rispettivamente presso l'Università degli Studi di Milano nel 1996 e presso l'Università Teologica di Lugano nel 2016.

Nel corso degli anni ha acquisito una specializzazione in *marketing online*.

Nel 1998 fonda la società Dialogos3 S.r.l., esperta in sviluppo *middlewear*, sviluppo web e integrazione *legacy*, la quale viene venduta nel 2001 al Gruppo TC Sistema.

Successivamente, dal 2001 al 2004 ricopre il ruolo di *e-business manager* presso il Gruppo TC Sistema.

Nel 2010 apre la prima galleria d'arte a Milano e nel 2015 fonda la Deodato.Gallery, *brand* più noto per l'arte contemporanea in Italia, di cui attualmente è socio di maggioranza indiretto – mediante la Qwerty SA – e Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Nel 2020 fonda Lieu.City S.r.l., VR *social* per eventi d'arte.

Cristian Forattini – Dal 1994 al 2000 ricopre il ruolo di consulente applicativo aziendale presso Scala Italia, azienda specializzata nel settore ERP Solution.

Successivamente, dal 2000 al 2004 diventa *project manager* presso il Gruppo TC Sistema.

Da gennaio 2005 a oggi ricopre il ruolo di IT Manager presso ICUSTOM S.r.l., azienda anch'essa specializzata nel settore informativo.

Dal 2015 ad oggi ricopre la carica di membro del Consiglio di Amministrazione presso l'Emittente.

Luigi Luca Serrano – Abilitato alla professione di avvocato nel 1998 e nello stesso anno diventa titolare dello Studio Legale Associato Serrano in Milano.

Dal 2011 ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Meccanica Finanziaria Corporate S.p.A. e di Carta Piana Capital Partners S.p.A.

Attualmente riveste la carica di dirigente finanziario presso l'Emittente.

Massimo Riva – Diplomato in Lingue e Letterature straniere presso il Liceo Linguistico Casnati a Como.

Nel 2001 è stato co-fondatore di Rock TV, canale musicale tematico prodotto dalla holding Seven Music S.r.l., visibile fino al 31 dicembre 2016 sulla piattaforma Sky Italia.

Nel 2008 è stato co-fondatore di Hip Hop TV, canale musicale tematico prodotto dalla holding Seven Music S.r.l., visibile fino al 31 dicembre 2016 sulla piattaforma Sky Italia, media

fondamentale per la diffusione e lo sviluppo della musica *urban* in Italia.

Nel 2012 è stato co-fondatore del *brand* Mamacita, attività *leader* nella scena *clubbing* italiana, con importanti interessi in campo europeo. Nel 2018 fonda la società management Dream Big S.r.l., ad oggi uno dei principali *player* del mercato discografico italiano.

Nel 2021 entra a far parte della start-up TicketSms S.r.l. con l'intento di portare innovazione nell'industria di *ticketing* e nel 2022 è co-fondatore della Double Trouble Club S.r.l., etichetta discografica, società di *publishing* e *management*.

Matteo Radice – Laureato in Ingegneria Gestionale con indirizzo *management* dell'impresa presso il Politecnico di Milano nel 2005. Dal 2005 al 2007 ha svolto la funzione di *business analyst* presso Arthur D. Little, partecipando a progetti per primari istituzioni e banche nel settore dei pagamenti.

Dal 2007 al 2011 ha assolto alla funzione di consulente strategico presso Value Partners Management Consulting partecipando e conducendo progetti per principali *player* di mercato in Italia e in Europa, principalmente nel settore bancario.

Dal 2011 ad oggi è *managing director & partner* presso The Boston Consulting Group, svolgendo l'attività di *leader* delle practice People and Organization per il sistema Italia, Grecia, Turchia, Israele (IGTI) e Caspian, nonché membro della practice globale di Financial Institution. È *topic leader* europeo su tematiche relative a talent management e membro permanente del comitato People di BCG per il sistema IGTI e Caspian. Nel corso di tali attività si è occupato della predisposizione di molteplici piani industriali per i principali operatori nei settori bancari in Europa; supporto alla revisione di *budget* e processo di *budgeting* per un soggetto istituzionale italiano; lancio di offerte e modelli di *business* innovativi per i principali operatori bancari italiani ed europei; supporto a diversi progetti di *due diligence* per *player* finanziari o *corporate*; disegno del modello di servizio su segmenti *retail*, *affluent*, *private*, *corporate* per principali operatori europei e ridisegno organizzativo dei principali processi HR per rilevanti *player* di mercati italiani ed europei in diversi settori (bancario, *retail*, industriale).

La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone in cui i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o sorveglianza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa lo stato della carica e/o della partecipazione detenuta alla Data del Documento di Ammissione.

Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

<i>Nome e cognome</i>	<i>Società</i>	<i>Carica o partecipazione</i>	<i>Stato della carica / partecipazione</i>
Deodato Salafia	Qwerty SA	Amministratore	In carica
	Deodato Salafia Ditta Individuale	Titolare	In carica
	Sirente S.r.l.	Partecipazione 20%	In corso
	ElyDream SAS	Partecipazione 30%	In corso
	Lieu.City S.r.l.	Partecipazione 67,3%	In corso
	Emittente	Amministratore	In carica
	Qwerty SA	Partecipazione 100%	In corso
Cristian Forattini	Wunderkammern S.r.l.	Amministratore Delegato	In carica
	ICustom S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
	ICustom S.r.l.	Partecipazione 28,5%	In corso
	Lieu.City S.r.l.	Partecipazione 6,6%	In corso
	Emittente	Amministratore	In carica
Luigi Luca Serrano	SG S.p.A.	Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
	Meccanica Finanziaria Corporate Finance S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
	Cartapiana Capita Partners S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
	Emittente	Amministratore	In carica
	A.G.A. Amministrazione e Gestione Aziendale SAGL	Partecipazione 100%	In corso

Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

	<i>A.G.A. Amministrazione e Gestione Aziendale S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 98%</i>	<i>In corso</i>
	<i>Urbana Label S.r.l.</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
	<i>Mr. Wolf S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
	<i>RNR S.r.l.</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
	<i>About Rock S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
	<i>Seven Music Entertainment S.r.l.</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
	<i>The Beautiful Ones S.r.l.</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
Massimo Riva	<i>Emittente</i>	<i>Amministratore</i>	<i>In carica</i>
	<i>Seven Music S.r.l.</i>	<i>Amministratore</i>	<i>In carica</i>
	<i>Space Sports S.r.l.</i>	<i>Amministratore</i>	<i>In carica</i>
	<i>Dream Big S.r.l.</i>	<i>Amministratore Unico</i>	<i>In carica</i>
	<i>Music Innovation Factory S.r.l.</i>	<i>Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore</i>	<i>In carica</i>

	<i>Delegato</i>	
<i>Double Trouble Club S.r.l.</i>	<i>Amministratore</i>	<i>In carica</i>
<i>TicketSMS S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 5%</i>	<i>In corso</i>
<i>The Beautiful Ones S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 50%</i>	<i>Cessata</i>
<i>RNR S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 10%</i>	<i>In corso</i>
<i>Synthwave Edizioni S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 26%</i>	<i>In corso</i>
<i>ABC S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Partecipazione 4%</i>	<i>In corso</i>
<i>Space Sports S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 15%</i>	<i>In corso</i>
<i>Dream Big S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 100%</i>	<i>In corso</i>
<i>Music Innovation Factory S.r.l. – SB</i>	<i>Partecipazione 21%</i>	<i>In corso</i>
<i>Double Trouble Club S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 50%</i>	<i>In corso</i>
<i>Nextperience S.r.l. società di consulenza finanziaria</i>	<i>Partecipazione 16%</i>	<i>In corso</i>

	<i>Seven Music Entertainment S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 5%</i>	<i>In corso</i>
	<i>Miami S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Partecipazione 2%</i>	<i>Cessata</i>
	<i>Mr. Wolf S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Partecipazione 50%</i>	<i>Cessata</i>
	<i>Two Fingerz S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 15%</i>	<i>Cessata</i>
	<i>Vimar S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 1%</i>	<i>In corso</i>
Matteo Radice	<i>Emittente</i>	<i>Amministratore</i>	<i>In carica</i>
	<i>Wegreenit2 S.p.A.</i>	<i>Partecipazione 0,4%</i>	<i>In corso</i>
	<i>Mare Nostrum S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 3,34%</i>	<i>In corso</i>

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione in carica alla Data del Documento di Ammissione posseggono i requisiti di onorabilità previsti dall'art. 2 del D.M. n. 162/2000. In particolare, (a) non sono stati sottoposti a misure di prevenzione disposte dall'autorità giudiziaria ai sensi della legge 27 dicembre 1956, n. 1423, o della legge 31 maggio 1965, n. 575, e successive modificazioni e integrazioni, salvi gli effetti della riabilitazione; (b) non sono stati condannati con sentenza irrevocabile, salvi gli effetti della riabilitazione, (i) a pena detentiva per uno dei reati previsti dalle norme che disciplinano l'attività bancaria, finanziaria e assicurativa e dalle norme in materia di mercati e strumenti finanziari, in materia tributaria e di strumenti di pagamento; (ii) alla reclusione per uno dei delitti previsti nel titolo XI del libro V del codice civile e nel regio decreto del 16 marzo 1942, n. 267; (iii) alla reclusione per un tempo non inferiore a sei mesi per un delitto contro la pubblica amministrazione, la fede pubblica, il patrimonio, l'ordine pubblico e l'economia pubblica; e (iv) alla reclusione per un tempo non inferiore ad un anno per un qualunque delitto non colposo.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente e fatto salvo quanto *infra* rappresentato, alla Data del Documento di Ammissione nessuno dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, nel corso dei 5 (cinque) anni antecedenti alla pubblicazione del Documento di Ammissione:

(a) ha riportato condanne in relazione a reati di frode;

- (b) è stato associato, nell'ambito dello svolgimento dei propri incarichi quale membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza ovvero di alto dirigente, a qualsiasi reato o fattispecie di bancarotta, amministrazione controllata, liquidazione giudiziaria o altra procedura di natura concorsuale;
- (c) è stato soggetto a incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o è stato interdetto da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente quotata;
- (d) è stato condannato a seguito di procedimenti penali ovvero risulta attualmente imputato in procedimenti penali pendenti.

Poteri del Consiglio di Amministrazione

Sono di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente le materie indelegabili per disposizione inderogabile di legge, che non sono dunque delegabili ad alcun organo dell'Emittente.

Per quanto riguarda le operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione della Società dovrà adottare regole volte a disciplinare qualsiasi transazione realizzata dalla Società con una parte correlata al fine di verificare l'interesse della stessa Società al compimento dell'operazione, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni. In particolare, le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione della Società che approvano un'operazione con parte correlata dovranno essere adeguatamente motivate con riferimento al fatto che l'operazione viene praticata a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard e cioè a condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio.

La rappresentanza legale e la firma sociale di fronte ai terzi e in giudizio spettano al presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, al vicepresidente, se nominato. In caso di inadempimento, assenza o mancanza anche del vicepresidente, la rappresentanza legale e la firma sociale di fronte a terzi e in giudizio spettano al consigliere all'uopo designato dal Consiglio di Amministrazione. La rappresentanza legale e la relativa firma spettano agli amministratori delegati, ove nominati, in relazione alle deleghe loro conferite, e potranno essere conferite dal consiglio anche ad altri suoi membri o a terzi, purché dipendenti della Società.

Poteri degli organi delegati

Il Consiglio di Amministrazione, in data 20 dicembre 2022, ha deliberato di nominare amministratore delegato il consigliere Deodato Salafia e di attribuire allo stesso nonché al consigliere Luigi Luca Serrano, che ricopre il ruolo di *chief financial officer*, rispettivamente i seguenti poteri inerenti alla gestione sociale della Società:

- **a Deodato Salafia** le seguenti deleghe operative, da attuarsi in via disgiunta, con potere di

sub-delega a terzi nei limiti dei poteri ricevuti, con la precisazione che gli importi eventuali indicati quali limiti quantitativi dovranno intendersi al netto dell'eventuale IVA:

(A) Generali

1. Ricevere e firmare la corrispondenza della Società.
2. Svolgere presso le dogane, gli spedizionieri, i corrieri, le imprese ferroviarie, tranviarie, di navigazione marittima e aerea e di trasporto in genere, nonché presso il Pubblico Registro Automobilistico, gli uffici postali e telegrafici e in generale presso ogni ufficio pubblico o privato, tutte le operazioni di spedizione, svincolo, ritiro di merci, valori, effetti, pacchi, lettere (anche raccomandate ed assicurate), con facoltà di rilasciare debite quietanze di liberazione, dichiarazioni di scarico e consentire vincoli e svincoli; svolgere presso la CCIAA tutte le pratiche inerenti ad operazioni import ed export firmando i documenti relativi ai certificati di origine ed ogni altra documentazione che fosse richiesta ai fini doganali e consolari.
3. Rendere e sottoscrivere, nell'interesse della Società, dichiarazioni sostitutive d'atti di notorietà ai sensi della normativa vigente.
4. Rappresentare la società nei confronti degli Enti Pubblici, dei Ministeri dello Stato, delle Regioni, delle Province e dei Comuni, dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni, dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ovvero nei confronti di qualsiasi altra competente Autorità, le Camera di Commercio, gli uffici delle Tesorerie, gli uffici postali, telegrafici e telefonici, le dogane, le ferrovie, le imprese di trasporto e di assicurazione, la Protezione Civile, gli Enti ed uffici sanitari, gli Enti civili e militari, nonché presso tutti gli altri Enti, Amministrazioni, uffici pubblici e autorità amministrative o di pubblica sicurezza, in Italia e all'estero, e presentare o ricevere qualsiasi atto, documento, dichiarazione, istanza ovvero porre in essere ogni e qualsiasi adempimento necessario o opportuno al fine dello svolgimento dell'attività d'impresa della società (ivi incluso al fine di ottenere ogni e qualsiasi autorizzazione, licenza, permesso, certificato, nulla osta, concessione o altro titolo autorizzatorio richiesto al fine dello svolgimento dell'attività d'impresa), che non comporti l'assunzione di obblighi e/o responsabilità eccedenti i poteri conferiti.

(B) Fornitori e Clienti – Contratti Commerciali – Contratti di Consulenza

1. Negoziare, sottoscrivere, dare esecuzione, modificare, terminare e/o risolvere accordi/contratti con clienti e fornitori. Sono inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, contratti aventi ad oggetto l'acquisto da terzi, a qualsiasi titolo, di beni o servizi di qualsiasi genere che siano strumentali all'attività di impresa della Società – a mero titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna – contratti di compravendita, somministrazione, appalto, sub-appalto, deposito, comodato, trasporto, spedizione, nonché, più in generale, contratti che siano accessori o strumentali a quelli sopra menzionati.
2. Negoziare e concordare con clienti e fornitori eventuali depositi cauzionali a carico e/o a

favore della Società, nonché i termini e le condizioni di tali depositi cauzionali.

3. Coordinare e sovrintendere le risorse umane della Società dedicate ai rapporti con clienti e fornitori.
4. Negoziare, sottoscrivere, dare esecuzione, modificare e risolvere contratti con terzi per la fornitura di consulenze che prevedano un corrispettivo annuale a carico della Società non superiore ad Euro 200.000,00 (duecentomila/00).

(C) Datore di lavoro

1. In qualità di "Datore di Lavoro" ai sensi del D.lgs. n. 81 del 9 aprile 2008 e successive modifiche ed integrazioni (il "D. Lgs. 81/2008"), ogni più ampio potere di determinazione ed iniziativa, potendo egli agire con le stesse prerogative della Società, suo dante causa, in sostituzione della stessa quanto a funzioni, autonomia decisionale e di spesa, con le modalità e nei termini qui di seguito contemplati. In particolare, l'amministratore delegato avrà:
 - (i) la piena autonomia gestionale delle attività qui affidategli, in uno con il potere disciplinare nei confronti dei dipendenti della Società (ivi incluso il poter di dar corso alle eventuali prescrizioni degli organi di vigilanza), con facoltà di avvalersi di specialisti, anche esterni, e dell'opera del personale interno;
 - (ii) la piena autonomia finanziaria, con limite di spesa annuale fino a Euro 200.000,00 (duecentomila/00), ai fini dell'adempimento delle funzioni qui delegate, con il potere di impegnare la spesa o di effettuare i necessari pagamenti;
 - (iii) facoltà di subdelegare a terzi, nei limiti e secondo le formalità di legge, i poteri qui sopra riconosciutigli anche ai sensi di quanto previsto dall'art. 16 del D.Lgs. 81/2008.

(D) Risorse Umane

1. Assumere dipendenti con retribuzione annua lorda inferiore a Euro 150.000,00 (centocinquantamila/00) per singolo dipendente, stabilendo e modificando le loro mansioni, obblighi, condizioni di impiego, esercitare i poteri in materia disciplinare e adottare tutte le misure disciplinari.
2. Procedere a licenziamenti individuali di dipendenti con retribuzione annua lorda inferiore a Euro 150.000,00 (centocinquantamila/00) per singolo dipendente, esclusi i dirigenti, rappresentando all'uopo la società nei confronti degli enti previdenziali ed assistenziali nonché nei confronti dei sindacati e/o qualsiasi Commissione di Conciliazione competente istituita presso la Direzione Provinciale del Lavoro, o nei confronti di qualsiasi soggetto o autorità similare, negoziando e concordando i termini e le condizioni di licenziamento, restando comunque espressamente escluso il potere di porre in essere qualsivoglia attività di ristrutturazione e ri-organizzazione del personale ovvero di effettuare procedure di riduzione del personale (quali, ad es., licenziamenti collettivi, procedure di mobilità o di incentivazione all'esodo) ovvero fare ricorso a misure di Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria e Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria

o a qualunque altro ammortizzatore sociale.

3. Sottoscrivere, modificare e risolvere contratti con agenzie di somministrazione di personale, contratti di lavoro a tempo determinato, contratti di lavoro a tempo parziale, contratti di lavoro a progetto, contratti di inserimento e contratti di apprendistato ovvero altri contratti di lavoro c.d. para-subordinato ovvero altre tipologie contrattuali equiparabili o similari previste dalla normativa applicabile, entro il limite di Euro 150.000,00 (centocinquantamila/00) per singolo contratto.
4. Rappresentare la società nei giudizi, sia attivi sia passivi, relativi alle controversie di lavoro, in ogni fase e grado degli stessi, tanto davanti l'Autorità Giudiziaria, sia in sede stragiudiziale, sindacale, arbitrale o di ufficio provinciale del lavoro e relative commissioni di conciliazione ed anche nel caso in cui le norme di legge prevedano la comparizione personale delle parti, con tutti i poteri inerenti, ivi compresi quelli di transigere e conciliare le liti ai sensi degli articoli 420 e seguenti c.p.c., nonché di nominare e revocare all'uopo avvocati e procuratori alle liti.
5. Rappresentare la società e compiere ogni e qualsiasi adempimento, formalità, atto od operazione, che sia richiesta ai sensi della normativa vigente, nei confronti degli enti assistenziali, previdenziali e assicurativi, presso gli uffici di collocamento, presso gli ispettorati del lavoro, gli uffici previdenziali del lavoro e della massima occupazione, le aziende sanitarie locali o altri enti sanitari e, genericamente, presso qualsivoglia autorità competente in materia di rapporti di lavoro con il personale.
6. Rappresentare in generale la società nei confronti delle associazioni imprenditoriali, datoriali e sindacali.

(E) Fiscale

1. Rappresentare la società innanzi a qualunque organo dell'amministrazione fiscale, finanziaria e doganale, nazionale od estera, deputato al controllo od all'accertamento di imposte, tasse ed ogni altro tributo, compresi gli organi degli enti locali competenti in materia di imposte, tasse ed ogni altro tributo erariale o locale.
2. Sottoscrivere ogni e qualsiasi dichiarazione di natura fiscale prescritta dalle norme tributarie nazionali od estere per l'applicazione di imposte, tasse ed ogni altro tributo, erariale o locale, ivi incluse – a titolo esemplificativo e non esaustivo – la dichiarazione dei redditi delle persone giuridiche, la dichiarazione dovuta dalla società in qualità di sostituto d'imposta, la dichiarazione periodica per l'imposta sul valore aggiunto.
3. Sottoscrivere denunce, ricorsi, reclami, istanze ed ogni altro atto previsto dalla legislazione tributaria vigente, ivi inclusi – a titolo esemplificativo e non esaustivo – richieste di rimborso di imposte e tasse erroneamente pagate, certificazioni di redditi erogati a terzi, comunicazioni statistiche, attestazioni relative all'applicazione di trattati internazionali contro le doppie imposizioni. Sottoscrivere ogni dichiarazione, attestazione o certificazione prescritta per l'espletamento, anche in regime di procedure semplificate di accertamento doganale, di operazioni di importazione definitiva, importazione

temporanea, reimportazione, esportazione definitiva, esportazione temporanea, riesportazione transito e deposito doganale.

4. Sottoscrivere, ed eventualmente contestare, i verbali di carattere fiscale redatti dagli organi competenti in materia.
5. Promuovere qualunque azione, e resistere a qualunque azione iniziata da terzi o dall'Amministrazione Finanziaria, presso l'Autorità giudiziaria competente in materia fiscale e tributaria. Rappresentare la società in qualunque stato e grado del relativo procedimento, con potere di conferire e revocare mandati ad avvocati, nonché di definire e sottoscrivere transazioni giudiziali e stragiudiziali, tale ultimo potere da esercitarsi limitatamente alle controversie di natura attiva o passiva maturate nell'ambito dell'attività di ordinaria amministrazione della società.

(F) Finanza

1. Addivenire a ricognizioni e liquidazioni di conti e partite attive e passive presso e con chiunque, concedendo abbuoni, dilazioni di pagamento e sconti, nell'ambito della normale prassi commerciale.
2. Se e nel limite in cui ciò sia eventualmente richiesto o necessario, autorizzare l'emissione di fatture e note di addebito; emettere e firmare note di credito e ricevere fatture e note d'addebito.
3. Rilasciare ovvero richiedere a banche, istituti finanziari o assicurativi, il rilascio – nell'interesse della Società ed in favore di terzi – di fidejussioni o garanzie personali, anche autonome ed escutibili a prima richiesta, e sottoscrivere lettere di manleva e promesse di indennizzo necessarie a contro-garantire le banche o istituti che abbiano emesso le suddette fidejussioni o garanzie, nel limite in cui quanto precede sia necessario ai fini della partecipazione o aggiudicazione di gare ovvero, più in generale, sia richiesto a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali assunti dalla Società nell'ambito della gestione corrente ricompresa nella sua normale attività di impresa, con espressa esclusione del potere di costituire garanzie reali o personali su beni mobili o immobili della Società.
4. Sottoscrivere e presentare ai competenti uffici ed autorità richieste di agevolazioni finanziarie, finanziamenti agevolati o a fondo perduto, fondi, contributi o incentivi di qualsiasi natura previsti da norme comunitarie, nazionali o regionali, fornendo tutte le informazioni opportune in sede di istruttoria delle singole richieste e sottoscrivendo ogni comunicazione o documento relativo alla gestione ed allo stato di avanzamento dei programmi di investimento, ivi comprese le comunicazioni relative alla rendicontazione finale dei programmi di investimento, ove applicabili.
5. Sottoscrivere, aprire, ottenere, modificare e cessare linee di credito e/o finanziamenti e/o affidamenti e/o scoperti e/o qualsiasi indebitamento finanziario il cui valore complessivo non superi, con riferimento alla singola operazione in questione, l'importo di Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00), nonché compiere ogni azione necessaria e/o

opportuna ai fini dell'esecuzione di tali finanziamenti.

6. Concedere garanzie personali (da intendersi inclusi anche impegni di indennizzo o rivalsa per garanzie personali rilasciate da terzi dell'interesse della Società) nell'ambito dell'ordinaria attività, per importi garantiti inferiori, singolarmente considerati, all'importo di Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00), nonché compiere ogni azione necessaria e/o opportuna ai fini dell'esecuzione di tali finanziamenti.
7. Sottoscrivere, modificare e cessare contratti di leasing, contratti di factoring, operazioni su crediti, operazioni di sconti in fattura.

(G) Bancario

1. Svolgere ogni operazione presso qualunque cassa pubblica o privata, con piena facoltà di depositare e ritirare somme, valori ed interessi e rilasciare quietanze.
2. Esigere crediti e qualunque somma dovuta alla società a qualsiasi titolo e presso qualunque cassa pubblica e privata e rilasciare le relative quietanze. Esigere, girare per l'incasso e per lo sconto (come opportuno) e quietanzare vaglia cambiari e cambiali tratte, assegni e mandati emessi da terzi in favore della società a qualsiasi titolo, compresi i vaglia postali e telegrafici ed i mandati sulle sezioni della Tesoreria dello Stato e sopra qualsiasi cassa o amministrazione pubblica, emettere cambiali tratte.
3. Pagare debiti accertati a titolo di imposte e tasse; rappresentare la Società e trattare ogni pratica con gli uffici del registro, l'ufficio IVA, l'ufficio delle imposte, la direzione generale delle entrate, gli organi di polizia tributaria e ogni altra autorità fiscale, presentare ricorsi, istanze e documenti e, in genere, svolgere qualsiasi atto previsto dalle leggi vigenti in materia.
4. Esigere, per conto della Società, qualunque somma a qualsiasi titolo dovuta alla Società rilasciando, a seconda del caso, le relative ricevute e quietanze sia in acconto che a saldo.
5. Effettuare qualsiasi pagamento per conto della Società, nonché emettere istruzioni per i pagamenti bancari ed autorizzare qualsiasi altra operazione a debito sui conti correnti, in esecuzione ad obblighi assunti dalla Società.
6. Aprire conti correnti e depositi della Società presso banche e istituti di credito e compiere tutte le operazioni ad essi inerenti anche tramite home banking, firmando i relativi accordi, concordare tassi di interesse attivi e passivi relativi ai conti, depositi e qualsiasi altra questione inerente all'apertura e chiusura di conti correnti e depositi di qualsiasi natura e genere; richiedere l'emissione di carte di credito.
7. Emettere, girare, negoziare ed esigere assegni bancari e circolari, vaglia, effetti di commercio e simili; trarre e girare effetti cambiari sia per lo sconto che per l'incasso e procedere a protesti, al fine di dare esecuzione ad obblighi della Società o esercitare diritti della stessa.

(H) Contratti e Assicurazioni

1. Stipulare e risolvere con compagnie di assicurazione italiane ed estere contratti di assicurazione, definendone premi, condizioni, modalità e termini e pagarne i relativi premi; presentare denunce per danni, assistere a perizie, concordare ed accettare liquidazioni anche in via d'amichevole transazione, dandone quietanza alle compagnie; negoziare e stipulare contratti di brokeraggio assicurativo definendone compensi, condizioni, modalità e termini.

(I) Proprietà intellettuale e industriale

1. Depositare domande di registrazione di marchi e brevetti, modelli di utilità o ornamentali, software, domain names ed ogni altro diritto di privativa industriale o intellettuale, in Italia ed all'estero, curando le relative procedure presso gli uffici competenti (ivi incluso, se del caso, nominando procuratori speciali) e promuovere ogni e qualsiasi azione nonché esercitare ogni e qualsiasi diritto o rimedio previsto per legge a tutela e difesa dei suddetti di diritti di privativa.
2. Nominare consulenti per la gestione della proprietà intellettuale e industriale.
3. Compiere ogni azione, atto e formalità per la conservazione, mantenimento e tutela della proprietà intellettuale e industriale.

(L) Marketing

1. Sovrintendere a, dirigere e coordinare tutte le attività di analisi del mercato e di vendita necessarie alla gestione della Società, il tutto in coerenza con i piani strategici e nei limiti dei budget di investimenti e di spesa approvati dal Consiglio di Amministrazione.
2. Presidiare il posizionamento sul mercato e la filiera.
3. Conoscere gli obiettivi e le politiche aziendali e di gruppo.
4. Determinare, elaborare e sottoporre al Consiglio di Amministrazione gli obiettivi e le strategie di marketing, nonché cura l'implementazione e la gestione delle strategie di marketing.
5. Proporre al Consiglio di Amministrazione piani di *business* e di prodotto, diano esecuzione alla strategia aziendale ed assicurino la realizzazione degli obiettivi di marketing e di vendite previsti.
6. Determinare e modificare le politiche di marketing efficaci, all'ideazione delle iniziative promozionali e all'elaborazione delle strategie di prodotto.
7. Seguire l'andamento dei mercati di interesse, il comportamento dei clienti e dei concorrenti ed i cambiamenti in atto o previsti in ciascuna area di business per mantenere il desiderato posizionamento attraverso le necessarie azioni commerciali e di prodotto.
8. Sottoscrivere, modificare e risolvere contratti con fornitori di servizi di marketing e/o servizi pubblicitari, di campagne pubblicitarie on-line e off-line e di spazi pubblicitari virtuali e/o fisici e pubblicitari.

(M) Information Technology

1. Sovrintendere a, dirigere e coordinare tutte le attività rientranti nell'area di sviluppo tecnologico della Società, con facoltà di individuare le relative linee di azione e di implementazione, il tutto in coerenza con i piani strategici e nei limiti dei budget di investimenti e di spesa approvati dal Consiglio di Amministrazione.
2. Determinare, elaborare e sottoporre al Consiglio di Amministrazione gli obiettivi e le strategie di sviluppo tecnologico della Società, nonché cura l'implementazione e la gestione delle strategie di marketing.
3. Valutare l'impatto che le scelte in chiave tecnologica hanno sul business aziendale.
4. Monitorare, valutare e suggerire al Consiglio di Amministrazione le tecnologie che, se inserite in azienda, possono migliorare la produzione e la commercializzazione dei prodotti e dei servizi.
5. Coordinare e sovrintendere le risorse umane della Società dedicate all'area *information technology*, impartendo anche eventuali istruzioni ed indicazioni.
6. Applicare e far rispettare le direttive, le politiche e le procedure aziendali e di gruppo applicabili all'area *information technology*.
7. Monitorare il mercato delle nuove tecnologie e costantemente aggiornare il Consiglio di Amministrazione sulle ultime novità tecnologiche e su come queste possano essere applicate all'interno della Società ai fini del miglioramento delle *performance* aziendali.
8. Sottoscrivere, modificare e risolvere contratti con fornitori di hardware, software, programmi gestionali ed ogni altro servizio tecnologico e/o rientrante nell'area dell'*information technology*.

(N) Affari legali e regolamentari

1. Rappresentare la Società avanti qualsiasi Autorità Giudiziaria (tanto ordinaria quanto amministrativa) o avanti a qualsiasi collegio arbitrale in procedimenti di natura giudiziaria sia ordinari che speciali, in ogni fase o grado del procedimento, ivi inclusa la Corte di Cassazione ed il Consiglio di Stato, sia in qualità di attore che di convenuto.
2. Nominare avvocati e procuratori alle liti nonché periti, munendoli degli opportuni poteri ed eleggendo domicilio presso i loro uffici, nonché stipulare compromessi e nominare arbitri e arbitratori, anche come amichevoli compositori.
3. Transigere, definire, conciliare e rinunciare alle liti, inclusi i procedimenti arbitrali, tanto in sede giudiziale che stragiudiziale.
4. Emettere atti di diffida e di costituzione in mora.
5. Fare elevare protesti cambiari, intimare precetti, procedere ad atti di ingiunzione, cautelari, conservativi ed esecutivi curandone, all'occorrenza, la revoca; iniziare procedimenti giudiziari per il recupero dei crediti maturati dalla Società; presentare istanze di fallimento, intervenire e rappresentare la Società in procedure di fallimento, concordato, amministrazione controllata e straordinaria o, comunque, in generale, in

procedure concorsuali di qualsiasi tipo, insinuare ed asseverare crediti ed esercitare tutti i diritti del creditore.

6. Presentare in nome della società esposti, denunce, querele, nonché rinunciare e rimettere queste ultime; costituirsi parte civile – a nome e nell’interesse della società – e revocare la costituzione di parte civile nei procedimenti penali, in ogni loro fase e grado.
7. Concorrere agli incanti giudiziari.
8. Svolgere tutte le attività e porre in essere tutti gli adempimenti necessari od opportuni al fine di ottenere e mantenere certificazioni e attestazioni di conformità in materia di qualità, rappresentando all’uopo la Società presso qualsiasi autorità competente.
9. Sottoscrivere dichiarazioni e istanze agli albi fornitori sia per Enti pubblici sia per privati, ivi compresi l’Albo Nazionale dei Costruttori, Ministeri, Comandi Militari, le Aziende A.S.L. e Ospedaliere, le Università, ecc.
10. Compiere qualunque operazione presso gli uffici dei registri immobiliari e del catasto, consentendo anche cancellazioni d’ipoteche e privilegi a favore della Società.

(O) Real estate

1. Negoziare, sottoscrivere, modificare e cessare in nome e per conto della società, tanto in qualità di locatore che di conduttore ovvero ad altro titolo, contratti di locazione, sub-locazione, comodato ovvero altri contratti costitutivi di diritti relativi su beni immobili, sia rustici sia urbani, tanto civili che industriali, che prevedano un canone annuale inferiore ad un importo di Euro 500.000,00 (cinquecentomila/00), purché per una durata non eccedente il novennio, determinandone i relativi termini e condizioni nonché esercitare ogni e qualsiasi diritto o rimedio in forza dei medesimi contratti, tutto quanto precede con espressa esclusione del potere di acquistare e vendere beni immobili, di costituire, modificare o estinguere diritti reali di godimento, servitù, ipoteche ovvero altri diritti reali su beni immobili.
2. Rappresentare la società nei confronti di Enti Pubblici, Ministeri dello Stato, Regioni, Province e Comuni ovvero qualsiasi altra competente Autorità, la Protezione Civile, gli Enti ed uffici sanitari, gli Enti civili e militari, nonché presso tutti gli altri Enti, Amministrazioni, uffici pubblici e autorità amministrative o di pubblica sicurezza, in Italia e all’estero, e presentare o ricevere qualsiasi atto, documento, dichiarazione, istanza ovvero porre in essere ogni e qualsiasi adempimento necessario o opportuno per godere (ovvero per consentire il godimento, come opportuno) di beni immobili nell’ambito dell’attività d’impresa della società (ivi incluso al fine di ottenere ogni e qualsiasi autorizzazione, licenza, permesso, certificato, nulla osta, concessione o altro titolo autorizzatorio all’uopo necessario o opportuno).

- **a Luigi Luca Serrano** le seguenti deleghe operative, con la precisazione che gli importi eventuali indicati quali limiti quantitativi dovranno intendersi al netto dell’eventuale IVA

(A) Finanza

1. Se e nel limite in cui ciò sia eventualmente richiesto o necessario, autorizzare l'emissione di fatture e note di addebito; emettere e firmare note di credito e ricevere fatture e note d'addebito.
2. Rilasciare ovvero richiedere a banche, istituti finanziari o assicurativi, il rilascio – nell'interesse della Società ed in favore di terzi – di fidejussioni o garanzie personali, anche autonome ed escutibili a prima richiesta, e sottoscrivere lettere di manleva e promesse di indennizzo necessarie a contro-garantire le banche o istituti che abbiano emesso le suddette fidejussioni o garanzie, nel limite in cui quanto precede sia necessario ai fini della partecipazione o aggiudicazione di gare ovvero, più in generale, sia richiesto a garanzia del corretto adempimento di obblighi contrattuali assunti dalla Società nell'ambito della gestione corrente ricompresa nella sua normale attività di impresa, con espressa esclusione del potere di costituire garanzie reali o personali su beni mobili o immobili della Società.
3. Sottoscrivere e presentare ai competenti uffici ed autorità richieste di agevolazioni finanziarie, finanziamenti agevolati o a fondo perduto, fondi, contributi o incentivi di qualsiasi natura previsti da norme comunitarie, nazionali o regionali, fornendo tutte le informazioni opportune in sede di istruttoria delle singole richieste e sottoscrivendo ogni comunicazione o documento relativo alla gestione ed allo stato di avanzamento dei programmi di investimento, ivi comprese le comunicazioni relative alla rendicontazione finale dei programmi di investimento, ove applicabili.
4. Sottoscrivere, aprire, ottenere, modificare e cessare linee di credito e/o finanziamenti e/o affidamenti e/o scoperti e/o qualsiasi indebitamento finanziario il cui valore complessivo non superi, con riferimento alla singola operazione in questione, l'importo di Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00), nonché compiere ogni azione necessaria e/o opportuna ai fini dell'esecuzione di tali finanziamenti.
5. Concedere garanzie personali (da intendersi inclusi anche impegni di indennizzo o rivalsa per garanzie personali rilasciate da terzi dell'interesse della Società) nell'ambito dell'ordinaria attività, per importi garantiti inferiori, singolarmente considerati, all'importo di Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00), nonché compiere ogni azione necessaria e/o opportuna ai fini dell'esecuzione di tali finanziamenti.
6. Sottoscrivere, modificare e cessare contratti di leasing, contratti di factoring, operazioni su crediti, operazioni di sconti in fattura.

(B) Bancario

1. Svolgere ogni operazione presso qualunque cassa pubblica o privata, con piena facoltà di depositare e ritirare somme, valori ed interessi e rilasciare quietanze.
2. Esigere crediti e qualunque somma dovuta alla società a qualsiasi titolo e presso qualunque cassa pubblica e privata e rilasciare le relative quietanze. Esigere, girare per l'incasso e per lo sconto (come opportuno) e quietanzare vaglia cambiari e cambiali tratte, assegni e mandati emessi da terzi in favore della società a qualsiasi titolo, compresi i vaglia

postali e telegrafici ed i mandati sulle sezioni della Tesoreria dello Stato e sopra qualsiasi cassa o amministrazione pubblica, emettere cambiali tratte.

3. Pagare debiti accertati a titolo di imposte e tasse; rappresentare la Società e trattare ogni pratica con gli uffici del registro, l'ufficio IVA, l'ufficio delle imposte, la direzione generale delle entrate, gli organi di polizia tributaria e ogni altra autorità fiscale, presentare ricorsi, istanze e documenti e, in genere, svolgere qualsiasi atto previsto dalle leggi vigenti in materia.
4. Esigere, per conto della Società, qualunque somma a qualsiasi titolo dovuta alla Società rilasciando, a seconda del caso, le relative ricevute e quietanze sia in acconto che a saldo.
5. Effettuare qualsiasi pagamento per conto della Società, nonché emettere istruzioni per i pagamenti bancari ed autorizzare qualsiasi altra operazione a debito sui conti correnti, in esecuzione ad obblighi assunti dalla Società.
6. Aprire conti correnti e depositi della Società presso banche e istituti di credito e compiere tutte le operazioni ad essi inerenti anche tramite home banking, firmando i relativi accordi, concordare tassi di interesse attivi e passivi relativi ai conti, depositi e qualsiasi altra questione inerente all'apertura e chiusura di conti correnti e depositi di qualsiasi natura e genere; richiedere l'emissione di carte di credito.
7. Emettere, girare, negoziare ed esigere assegni bancari e circolari, vaglia, effetti di commercio e simili; trarre e girare effetti cambiari sia per lo sconto che per l'incasso e procedere a protesti, al fine di dare esecuzione ad obblighi della Società o esercitare diritti della stessa.

10.1.2 Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto la gestione della Società è controllata un Collegio Sindacale costituito da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) supplenti, tutti in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità di cui all'art. 148, comma 4, del TUF e degli ulteriori requisiti di legge e regolamentari di tempo in tempo vigenti.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Ammissione è stato nominato dall'assemblea ordinaria della Società in data 29 novembre 2022, e resterà in carica sino alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

L'attuale composizione del Collegio Sindacale è pertanto la seguente:

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>	<i>Luogo e data di nascita</i>
Adriano Cartabia	<i>Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>Rho, 1° novembre 1959</i>
Gennaro Di Noia	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>Foggia, 1° giugno 1969</i>
Luca Maddeo	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>Crema, 11 luglio 1986</i>
Giovanni Nigro	<i>Sindaco supplente</i>	<i>Caserta, 19 novembre 1970</i>

Luciano Mirabello

Sindaco supplente

Milano, 11 maggio 1993

Non sono in essere rapporti di parentela tra i membri del Collegio Sindacale, né tra questi e i componenti del Consiglio di Amministrazione.

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente (e fatto salvo quanto eventualmente di seguito indicato), nessuno dei componenti del Collegio Sindacale:

- (a) ha subito condanne in relazione a reati di frode nei 5 anni precedenti la pubblicazione del Documento di Ammissione;
- (b) è stato dichiarato fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria nel corso dei 5 anni precedenti;
- (c) ha subito incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) né interdizione da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o vigilanza della Società o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente nei 5 anni precedenti la pubblicazione del Documento di Ammissione.

Nessun componente del Collegio Sindacale o familiare dello stesso possiede prodotti finanziari collegati all'andamento delle Azioni o comunque strumenti finanziari collegati all'Ammissione.

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dall'articolo 148, comma 4, TUF, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF.

Viene di seguito riportato un breve *curriculum vitae* di ogni sindaco, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Adriano Cartabia – Laureato in Economia aziendale presso l'Università commerciale "Luigi Bocconi" nel 1983 e dal 1985 iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti di Varese.

Dal 1983 al 1986 è stato consulente dell'area fiscale e societaria presso lo Studio Legale Carnelutti in Milano, maturando significative esperienze su operazioni di ristrutturazioni societarie, acquisizioni e fusioni, valutazioni di società e aziende. Tutt'ora continua a prestare la propria opera professionale in qualità di consulente di alcuni Senior Partner dello studio Orrick, Herrington & Sutcliffe.

Da luglio 1993 è revisore ufficiale dei conti e dal 1995 è iscritto nel Registro dei revisori Contabili (Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, 21 aprile 1995, numero 31-bis).

Da giugno 2002 al 2010 ha ricevuto la nomina, su indicazione del Ministero delle Attività Produttive, a Revisore dei Conti della Camera di Commercio, Industria, Artigianato e

Agricoltura di Varese.

Ad oggi è dottore commercialista e socio fondatore dello Studio “Marco Bianchi Adriano Cartabia” di Varese, svolge attività di sindaco effettivo in alcune società di capitali ed enti finanziari, tra cui Paglieri S.p.A., The European House-Ambrosetti S.p.A., Global Blue Currency Choice Italia S.p.A., svolge attività di revisore legale in Azienda Termoplastica Varesina S.r.l., Microsys S.r.l., MPS Microsys Partecipazioni S.r.l. e Varie Fondazioni, associazioni e ETS a titolo di volontariato.

Nel corso degli anni ha svolto numerosi incarichi quale perito stimatore nell’ambito di operazioni societarie straordinarie, quali la redazione di perizie per la trasformazione di società di persone in società di capitali, la redazione di perizie per il conferimento di aziende/rami d’azienda, tra cui Perfetti Van Melle S.p.A. nonché la redazione di perizie di determinazione del patrimonio netto, tra cui Trasfor SA, Global Blue Lux Holdings S.A.R.L., Enexio Kelvion e Praesidium S.p.A..

Gennaro Di Noia – Laureato nel 1994 all’Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano in Economia Aziendale e Finanza. Dal 1994 al 1995 ha svolto un master in diritto tributario presso Infor-IPSOA Milano.

Dal 1995 al 1999 ha ricoperto la posizione *senior* presso lo studio di consulenza legale e fiscale di KPMG S.p.A., mentre nell’anno successivo è stato *manager* presso lo studio di consulenza legale e fiscale di PriceWaterhouse Coopers S.p.A..

Dal gennaio 2000 al all’ottobre 2005 è stato *senior manager* presso lo studio di consulenza legale e fiscale Camozzi & Bonissoni. Dal 2005 al 2007 ha ricoperto il ruolo di *partner* presso uno studio associato legale e tributario, occupandosi di fiscalità di impresa, fiscalità finanziaria, fiscalità internazionale, *transfer pricing*, M&A, diritto societario, contenzioso tributario, *public utilities* ed enti pubblici.

Dal novembre 2007 ad oggi ricopre il ruolo di *partner* presso lo studio legale tributario SASPI-FieldFisher.

Nel corso della sua carriera ha inoltre rivestito il ruolo di presidente, membro del Collegio Sindacale, sindaco unico, anche con incarico di controllo legale dei conti o con compiti e funzioni del comitato per il controllo interno e la revisione contabile previsti dal primo comma dell’art. 19 D.lgs. 39/2010 di molte società operanti nel settore industriale, commerciale, *energy* e finanziario.

Luca Maddeo – Laureato nel 2010 in Economia dei Mercati e degli Intermediari Finanziari presso l’Università “Luigi Bocconi” di Milano. Nel 2014 ha conseguito una seconda laurea magistrale in Scienze Politiche all’Università degli Studi di Milano.

Ultimato l’iter per l’abilitazione all’esercizio della professione, ha inizialmente prestato la propria attività professionale presso Innext S.r.l., società di consulenza strategica nel comparto di *corporate finance*.

Dal 2014 esercita la propria attività in Milano insieme al Dottor Ruggero Conti (già partner dello studio Guatri in Milano); dal 2019 è partner dello “Studio Associato Conti – Maddeo –

Mariani - Oldrini" divenuto nel 2022 "Studio Associato Conti – Maddeo - Francavilla".

La sua esperienza di consulente riguarda, in particolare, la valutazione di aziende, fiscalità e diritto di società di capitali, gestione delle negoziazioni in operazioni di M&A, organizzazione di gruppi societari e pianificazione di passaggi generazionali, consulenza strategica e internazionalizzazione delle imprese, progetti di ristrutturazione e pianificazione fiscale dei gruppi e assistenza per procedure di concordato preventivo.

È *first assistant international account* per Interexco S.A. e *reference advisor* per AccountsCo, boutiques di consulenza fiscale e strategia internazionale, basate rispettivamente a Parigi e a Londra. È membro della Commissione di Studio *Governance delle Società Quotate* istituita dall'Ordine dei Dottori Commercialisti ed esperti Contabili di Milano. Collabora con la rivista specializzata di politica economica SecondoWelfare.it.

È membro e presidente di organi di controllo esterno di società operanti nei settori holding, gestioni patrimoniali, valigeria di lusso, *real estate*, progettazione e distribuzione di software, chimica, energia, acciaieria, tessile e conceria.

Gestisce i rapporti in essere dello Studio con realtà professionali presenti nelle principali città europee e statunitensi e funzionali all'assistenza dei clienti nei loro interessi internazionali.

In ambito no-profit presiede l'Associazione Musicale Giovanni Bottesini.

Giovanni Nigro – Laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Cassino (FR) nel 1993 e dal 1994 abilitato alla professione di Dottore Commercialista presso l'Università degli Studi di Napoli – Federico II e iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti della provincia di Caserta. Dal 1999 è Revisore Contabile iscritto presso il Registro tenuto dal Ministero di Grazia e Giustizia - N. iscrizione 97481 - DM 15/10/1999 GU n° 87 del 02/11/1999; nel 2004 ha effettuato un Master in Diritto Tributario per l'Impresa presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano e nel 2010 ha effettuato l'iscrizione per trasferimento all'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano.

Dal 1993 al 1995 ha svolto una collaborazione professionale con lo Studio Commerciale Casale-Ferraresi in Caserta, proseguendo poi dal 1995 al 1996 con lo Studio Commerciale Petrillo-Scuncio in Caserta e dal 1996 al 1998 con lo Studio Legale Picariello in Caserta.

Dal 1997 al 1999 è stato Consigliere di amministrazione della "ASSOIMPRESA 28", associazione formata da 40 imprese campane finanziate dalle L.L.R.R. 28/93 e 23/96 e dal 1998 al 1999 Consigliere di amministrazione della società consortile SO.CO.MER. "Società Consortile Meridionale" a cui aderiscono 24 aziende industriali operanti in Caserta - loc. Ponteselice. Nel 2001 è stato Docente nel corso "30 ore di diffusione della cultura del lavoro e del sistema economico" organizzato dall'Unione degli Industriali della provincia di Caserta, Docente nel corso di formazione "Assistente aziendale sugli effetti dell'EURO nell'attività d'impresa" presso la Confederazione Nazionale dell'Artigianato e della Piccola Impresa – Sez. di Caserta nonché Componente della Commissione Enti Locali presso Ordine Dottori Commercialisti di Caserta.

Dal 2000 al 2003 ha svolto una Collaborazione professionale con lo Studio Ferraresi – Commercialisti Associati in Caserta e dal 2001 al 2006 è stato Componente Nucleo di Valutazione dei dirigenti del Comune di San Nicola la Strada (Ce). Invece, dal 2003 al 2006 ha

collaborato con lo Studio Consulenti Associati – Martino, Bottini, Tumietto e Russo - in Milano. Da gennaio 2013 è Socio fondatore dello studio De Luca Nigro Commercialisti Associati in Milano e dal 2020 è Socio fondatore dello studio De Luca Nigro & Partners in Milano.

Luciano Mirabello – Laureato nel 2017 in Scienze economico-aziendali all'Università degli Studi di MILANO-BICOCCA - Dipartimento di Scienze Economico-Aziendali e Diritto per l'Economia. Nel 2010 è stato Stagista presso Ospedale Luigi Sacco, mentre l'anno successivo ha effettuato uno stage presso Banca Popolare di Sondrio in Milano. Dal 2016 al 2017 è stato stagista presso P & I Finance Economy S.r.l.s. e l'anno dopo è divenuto assistente presso lo studio Pirola Pennuto Zei & Associati nonché collaboratore presso STS – Studio Tributario Societario Mantegazza. Iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Milano al n. 10873 dal 12 febbraio 2020 e dal 18 ottobre 2021 è iscritto al Registro dei revisori legali al n. 184508.

Nella tabella che segue sono indicate le principali cariche ricoperte dai membri del Collegio Sindacale negli ultimi 5 anni precedenti la Data del Documento di Ammissione, nonché le società in cui gli stessi siano stati o siano ancora soci a tale data.

Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

<i>Nome e cognome</i>	<i>Società</i>	<i>Carica o partecipazione</i>	<i>Stato della carica / partecipazione</i>
Adriano Cartabia	<i>Accademia SGR S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Dimontonate S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Olbus S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
	<i>Feren S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Global Blue Currency Choice Italia S.r.l.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Global Blue Italia S.r.l.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Molnlycke Health Care S.r.l.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>8A+Investimenti SGR S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Immobiliare Adele S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Misani Gioielli S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Immobilcarto S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Immobilcachi S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Immobilcaro S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>The European House Ambrosetti S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Garaventa Lift S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
	<i>Selectiva S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Anheuser Busch Inbevi Italia S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Kendeil S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
	<i>Pagliari S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Pagliari Immobiliare S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Pusterla 1880 S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>	
<i>Webedoo S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>	
<i>Imm. Andrea del Sarto S.p.A.</i>	<i>Amministratore Unico</i>	<i>In carica</i>	
<i>Solai e Travi Varese S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>	

	Scuole Manfredini SB S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Shelter SS di Adriano Cartabia & C.	Socio Amministratore	In carica
	Finox Biotech Italia S.r.l. in liquidazione	Amministratore	Cessata
	Forma & Funzione S.r.l.	Sindaco Effettivo	Cessata
	Iriapak	Sindaco Effettivo	Cessata
	Fabrizio Carlotto S.p.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
	Praesidium S.p.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
	HO FI S.p.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
	La Murrina S.p.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
	IMES S.p.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
	Webedoo S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Emittente	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Shelter SS di Adriano Cartabia & C.	Partecipazione 10%	In corso
	Imm. Andrea del Sarto S.p.A.	Partecipazione 34,27%	In corso
	Sinthesis S.r.l.	Partecipazione 50%	In corso
	Compagnie Financiere Des Aples SA	Partecipazione 14,6%	In corso
	Landessa SA	Partecipazione 20%	In corso
Gennaro Di Noia	Emittente	Sindaco Effettivo	In carica
	Flextronics Italy S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Andritz Fabrics and Rolls S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Berendsohn Italiana S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Colnago Ernesto e C.. S.r.l.	Sindaco Unico	In carica
	Infrastrutture S.p.A.	Sindaco Effettivo	In carica
	ISL Nardi S.r.l.	Sindaco Supplente	In carica
	Transcom Worldwide S.p.A. in liquidazione	Sindaco Effettivo	In carica
	Andritz Fabrics and Rolls Holdings S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Dassault Systems Italia S.r.l.	Sindaco Unico	In carica

Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

<i>Dominato Leonese S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Schako Italia S.r.l. con socio unico</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
<i>SG S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Transcom Worldwide Italy S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Hergo Renewables S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
<i>Reversal SIM S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
<i>Qualis Europe S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>EE S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Credico Finance 9 S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Credico Finance 10 S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>BCC SME Finance 1 S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Credico Finance 12 S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Iccrea SME Cart 2016 S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Credico Finance 16 S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Crediper Consumer S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Credico Finance 18 S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Vodafone Automotive Italia S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
<i>Innovo group S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Claris Finance 2005 S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>Cessata</i>
<i>Beautyge Italy S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>Cessata</i>
<i>Leali S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>Cessata</i>
<i>Enerpoint S.r.l.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>Cessata</i>
<i>Alfa Metal Corporation S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>Cessata</i>
<i>AMC-Italia Alfa Metalcraft Corporation S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>Cessata</i>
<i>PF Concept Italia S.r.l.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>Cessata</i>
<i>Alfio Bardolla Training Group S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>Cessata</i>
<i>Arborea Società Agricola S.r.l.</i>	<i>Sindaco Unico</i>	<i>Cessata</i>
<i>C.I.D.I.S. Società cooperativa sociale</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>Cessata</i>

	<i>Ellamp S.p.A. in liquidazione</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>Cessata</i>
	<i>Trilud S.p.A. in liquidazione</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>Cessata</i>
	<i>Di Noia Petroli S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 25%</i>	<i>In corso</i>
	<i>Società Agricola Rosamarina S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 50%</i>	<i>In corso</i>
	<i>Advise S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 50%</i>	<i>In corso</i>
	<i>Data 13 S.r.l.</i>	<i>Partecipazione 10%</i>	<i>In corso</i>
	<i>Pirames Italia S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Partecipazione 2%</i>	<i>In corso</i>
Luca Maddeo	<i>Sogifi S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>M.I.B. Manifattura Italiana del Brembo S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Setyl S.r.l.</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Legioni Romane Società Consortile S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Liquidatore</i>	<i>In carica</i>
	<i>Assicon SAS di Mauro Merico e C.</i>	<i>Socio Accomandante</i>	<i>In corso</i>
	<i>Calfin S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Mangiavacchi Ing.R. S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Mediterranea Immobiliare S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Aurora Società Cooperativa in liquidazione</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
	<i>Sider Ghezzi S.r.l.</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Lampo S.r.l.</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>In carica</i>
	<i>N. Benasedo S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Nira S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Gefimi S.p.A.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>
	<i>Liberty Center S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
	<i>Gemini Center S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
	<i>Professional Center S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Poliresin S.r.l.</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	<i>In carica</i>	

Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

<i>Fin.For S.r.l.</i>	<i>Amministratore Unico</i>	<i>In carica</i>
<i>Real Estate Center S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
<i>Sirio S.p.A.</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>In carica</i>
<i>Cosenz 2005 Soc. Coop. Ed.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
<i>MP Immobiliare S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
<i>Serim S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Carfin 92 S.p.A.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
<i>Le corti di Monticello Soc. Coop.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>F.P.M. S.p.A.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Il Fontanile Soc. Coop.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Panthera S.r.l.</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>In carica</i>
<i>Il Parco delle Favole Soc. Coop.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>In carica</i>
<i>Benozzo Gozzoli Soc. Coop.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Emittente</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>In carica</i>
<i>Santa Lucia S.c.a.r.l. in liquidazione</i>	<i>Liquidatore</i>	<i>Cessata</i>
<i>Bai.G research Center Impresa Sociale S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>Cessata</i>
<i>I.C.F. S.r.l.</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>Cessata</i>
<i>Caorlina S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
<i>Emmepuntodi S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
<i>S.S.L. Consulting S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Amministratore</i>	<i>Cessata</i>
<i>Venti24 S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Sindaco Supplente</i>	<i>Cessata</i>
<i>Externa S.r.l.</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>	<i>Cessata</i>
<i>Fidea Digital Printing S.r.l. in liquidazione</i>	<i>Liquidatore giudiziario</i>	<i>Cessata</i>
<i>Manifattura di Crosio della Valle S.r.l.</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>Cessata</i>
<i>New Europrofil S.r.l.</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>Cessata</i>
<i>Minadek S.r.l.</i>	<i>Revisore legale</i>	<i>Cessata</i>
<i>SCAT Real Estate S.r.l.</i>	<i>Amministratore Unico</i>	<i>In carica</i>

Giovanni Nigro	Musixmatch S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Axélero S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Club Acceleratori S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Euclidean SIM S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	American Start-up Club S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Neprix S.r.l.	Sindaco Supplente	In carica
	Illimity SGR S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Nuova Deroma S.r.l.	Sindaco Effettivo	In carica
	SP Rey Italy S.p.A.	Sindaco Effettivo	In carica
	Abilio Agency S.r.l.	Sindaco Supplente	In carica
	Abilio S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Arec S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Emittente	Sindaco Supplente	In carica
	SCAT Real Estate S.r.l.	Partecipazione 50%	In corso
	Socotherm S.r.l.	Partecipazione 20%	In corso
	Gienni S.r.l. in liquidazione	Partecipazione 20%	Cessata
Corporate & Business Solutions S.r.l. in liquidazione	Partecipazione 50%	Cessata	
Luciano Mirabello	Racla Holding S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	RFM & Partners S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Emittente	Sindaco Supplente	In carica
	Out There OOH S.r.l.	Amministratore	Cessata

10.1.3 Principali Dirigenti

Alla Data del Documento di Ammissione non ci sono dipendenti dell'Emittente che ricoprono la qualifica di dirigente.

10.1.4 Soci Fondatori

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è detenuta per il 95% da Qwerty SA, il cui capitale sociale è interamente detenuto da Deodato Salafia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

10.1.5 Rapporti di parentela esistenti tra soggetti indicati nei precedenti paragrafi 10.1.1, 10.1.2 e 10.1.3

Si precisa che non sussistono vincoli di parentela tra i componenti del Consiglio di Amministrazione, né tra questi e i membri del Collegio Sindacale e i principali dirigenti.

10.2 CONFLITTI DI INTERESSE DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DEI PRINCIPALI DIRIGENTI

10.2.1 Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione

Si segnala che alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, salve le informazioni di seguito riportate, nessuno tra i membri del Consiglio di Amministrazione ha conflitti di interesse tra gli obblighi nei confronti della Società e i propri interessi privati e/o altri obblighi.

Si segnala che alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 95% da Qwerty SA il cui capitale sociale è interamente detenuto da Deodato Salafia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

10.2.2 Conflitti di interesse dei membri del Collegio Sindacale

Si segnala che alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno tra i membri del Collegio Sindacale ha conflitti di interesse tra gli obblighi nei confronti della Società e i propri interessi privati e/o altri obblighi.

10.2.3 Conflitti di interesse degli alti dirigenti

Si segnala che alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno tra i dirigenti ha conflitti di interesse tra gli obblighi nei confronti della Società e i propri interessi privati e/o altri obblighi.

10.3 ACCORDI O INTESE CON I PRINCIPALI AZIONISTI, CLIENTI, FORNITORI O ALTRI A SEGUITO DEI QUALI SONO STATI SCELTI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI CONTROLLO O PRINCIPALI DIRIGENTI

Alla Data del Documento di Ammissione, 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 e i principali dirigenti siano nominati.

10.4 EVENTUALI RESTRIZIONI CONCORDATE DAI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE O DEL COLLEGIO SINDACALE O DAI PRINCIPALI DIRIGENTI PER QUANTO RIGUARDA LA CESSIONE DEI TITOLI DELL'EMITTENTE

Alla Data di Ammissione, per quanto a conoscenza della Società, non esistono restrizioni concordate dai membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o dei principali dirigenti per quanto riguarda la cessione dei titoli dell'Emittente. Per informazioni sugli impegni di lock up assunti dall'Emittente e dal Gruppo si rinvia alla Sezione II, Capitolo 5 del Documento di Ammissione.

11 PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

11.1 DATA DI SCADENZA DEL PERIODO DI PERMANENZA NELLA CARICA ATTUALE, SE DEL CASO, E PERIODO DURANTE IL QUALE LA PERSONA HA RIVESTITO TALE CARICA

Si segnala che, sulla base dell'atto di nomina, il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato in data 29 novembre 2022, resterà in carica per 3 esercizi sociali, sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio chiuso 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 della Società.

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>	<i>Data di prima nomina</i>
Deodato Salafia	<i>Presidente del Consiglio di Amministrazione</i>	12 maggio 2022
Cristian Forattini	<i>Amministratore</i>	3 dicembre 2018
Luigi Luca Serrano	<i>Amministratore</i>	21 settembre 2022
Matteo Radice	<i>Amministratore Indipendente</i>	29 novembre 2022
Massimo Riva	<i>Amministratore</i>	29 novembre 2022

Si segnala che, sulla base delle disposizioni di legge e dell'atto di nomina, il Collegio Sindacale della Società, nominato in data 29 novembre 2022, resterà in carica per 3 esercizi sociali, sino alla data dell'assemblea di 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 della Società.

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>	<i>Data di prima nomina</i>
Andrea Cartabia	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>	29 novembre 2022
Luca Maddeo	<i>Sindaco Effettivo</i>	29 novembre 2022
Gennaro Di Noia	<i>Sindaco Effettivo</i>	29 novembre 2022
Luciano Mirabello	<i>Sindaco Supplente</i>	29 novembre 2022
Giovanni Nigro	<i>Sindaco Supplente</i>	29 novembre 2022

11.2 INFORMAZIONI SUI CONTRATTI DI LAVORO STIPULATI DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA CON L'EMITTENTE O CON LE SOCIETA' CONTROLLATE CHE PREVEDONO INDENNITA' 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 DICHIARAZIONE CHE ATTESTA L'OSSERVANZA DA PARTE DELL'EMITTENTE DELLE NORME IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO VIGENTI

In data 29 novembre 2022, l'assemblea straordinaria della Società ha approvato un testo di Statuto che entrerà in vigore alla Data di Ammissione.

Nonostante l'Emittente non sia obbligato a recepire alcune disposizioni in tema di *corporate governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, la Società – in linea con le migliori prassi di mercato riferibili a società con strumenti finanziari quotati sull'Euronext Growth Milan e con le disposizioni del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – ha applicato al proprio sistema di governo societario talune disposizioni e presidi volti a favorire la trasparenza e 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;

- previsto statutariamente 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 sull'Euronext Growth Milan sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan; (ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan; 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 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 Euronext Growth Milan *pro tempore* vigente.

In data 28 dicembre 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha, *inter alia*:

- approvato una procedura per la gestione delle operazioni con Parti Correlate;
- approvato una procedura per la gestione degli adempimenti informativi in materia di *internal dealing*;
- approvato un regolamento di comunicazioni obbligatorie all'*Euronext Growth Advisor*;
- approvato una procedura per la gestione, il trattamento e la comunicazione delle informazioni privilegiate;
- approvato una procedura per la valutazione dell'Amministratore Indipendente da parte dell'*Euronext Growth Advisor*;
- nominato Deodato Salafia quale *Investor Relations Manager*, vale a dire un soggetto professionalmente qualificato individuato all'interno della struttura organizzativa dell'Emittente che abbia come incarico specifico, ancorché non necessariamente esclusivo, la gestione dei rapporti con gli investitori, secondo quanto previsto dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti all'Euronext Growth Milan.

Modello ex D. Lgs. 231/2001

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha adottato il modello di organizzazione e gestione di cui al D.lgs. 231/2001, pur essendosi già attivato al fine di dare avvio quanto prima ad un processo di adeguamento delle procedure interne alle disposizioni previste dal D.lgs. 231/2001, stimando di poter completare tale processo entro la fine del 2023. Pertanto, l'Emittente, in caso di violazioni commesse da propri esponenti nell'ambito dello svolgimento di attività di amministrazione, direzione e controllo e/o dai loro sottoposti, potrebbe risultare esposto 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

L'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione, dispone di un sistema di controllo di gestione caratterizzato da processi di raccolta e di elaborazione dei principali dati mediante una soluzione centralizzata e ritenuta tecnologicamente adeguata sebbene non totalmente automatizzata. Non è dunque possibile escludere che la mancanza di un sistema di controllo di gestione totalmente automatizzato potrebbe influire sull'integrità e tempestività della circolazione delle informazioni rilevanti dell'Emittente e del Gruppo, con possibili effetti negativi sull'attività dell'Emittente e del Gruppo nonché sulle rispettive situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie.

Sulla base di una valutazione effettuata dall'Emittente, prendendo in considerazione la probabilità di accadimento, definita bassa, e gli eventuali impatti negativi, definiti poco significativi, l'Emittente ritiene che, considerata l'attività svolta dal Gruppo alla Data del Documento di Ammissione, il sistema di reporting attualmente in funzione presso l'Emittente e le principali società del Gruppo ad esso facente capo è adeguato, rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale, e consente in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per la/le principali dimensioni di analisi. Eventuali interventi di sviluppo potranno essere effettuati coerentemente con la crescita dell'Emittente e del Gruppo.

11.4 POTENZIALI IMPATTI SIGNIFICATIVI SUL GOVERNO SOCIETARIO, COMPRESI I FUTURI CAMBIAMENTI NELLA COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO E DEI COMITATI (NELLA MISURA IN CUI CIÒ SIA GIÀ STATO DECISO DAL CONSIGLIO E/O DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI)

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 o dei comitati ovvero in generale impatti significativi sul proprio governo societario.

12 DIPENDENTI

12.1 DIPENDENTI

Al 30 giugno 2022, il Gruppo impiega complessivamente 11 dipendenti.

In particolare, il Gruppo impiega in Italia 11 dipendenti, di cui 0 dirigenti, 0 quadri, 11 impiegati e 0 operai alla medesima data.

La seguente tabella riporta l'evoluzione del numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo in Italia al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021 e al 30 giugno 2022 ripartiti secondo le principali categorie.

	Data del Documento di Ammissione	30 giugno 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Dirigenti	0	0	0	0
Quadri	0	0	0	0
Impiegati	11	11	10	8
Operai	1	0	0	0
Totale	12	11	10	8

Le società italiane del Gruppo applicano i seguenti contratti collettivi nazionali: C.C.N.L. Commercio – Confcommercio; C.C.N.L. Metalmeccanica – Piccola industria – CONFAPI.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo si avvale di n. 9 apprendisti e n. 1 tirocinante.

Alla Data del Documento di Ammissione, il numero dei dipendenti del Gruppo non ha subito variazioni significative rispetto al 30 giugno 2022.

12.2 PARTECIPAZIONI AZIONARIE E STOCK OPTION

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

12.2.1 Consiglio di Amministrazione

Alla Data del Documento di Ammissione il Presidente del Consiglio di Amministrazione e amministratore delegato dell'Emittente detiene - indirettamente - una partecipazione nel capitale sociale di quest'ultima pari al 95% tramite la società Qwerty SA.

12.2.2 Collegio Sindacale

Alla Data del Documento di Ammissione, i componenti del Collegio Sindacale non detengono direttamente o indirettamente una partecipazione al capitale od opzioni per la sottoscrizione o l'acquisto di Azioni.

12.2.3 Principali Dirigenti

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha principali dirigenti.

12.3 ACCORDI DI PARTECIPAZIONE DEI DIPENDENTI AL CAPITALE DELL'EMITTENTE

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

13 PRINCIPALI AZIONISTI

13.1 INDICAZIONE DEL NOME DELLE PERSONE, DIVERSE DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI SORVEGLIANZA, CHE DETENGANO UNA QUOTA DEL CAPITALE O DEI DIRITTI DI VOTO DELL'EMITTENTE, NONCHE' INDICAZIONE DELL'AMMONTARE DELLA QUOTA DETENUTA

Secondo le risultanze del libro soci dell'Emittente, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione della Società, alla Data del Documento di Ammissione il capitale sociale di dell'Emittente pari a Euro 255.000,00, è rappresentato da n. 27.030.000 Azioni.

La tabella che segue illustra la composizione dell'azionariato dell'Emittente alla Data del Documento di Ammissione, con indicazione del numero di azioni detenute dagli azionisti, nonché della rispettiva incidenza percentuale sul totale del capitale sociale e sul totale dei diritti di voto.

<i>Azionista</i>	<i>N. di Azioni</i>	<i>% capitale sociale</i>
Qwerty SA	25.678.500	95,00%
Altri soci (n. 5) ¹⁸	1.351.500	5,00%
Totale	27.030.000	100,00%

Alla Data di Inizio delle Negoziazioni, in caso di integrale sottoscrizione delle complessive n. 8.333.333 Azioni Ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale, il capitale sociale sarà detenuto come segue:

<i>Azionista</i>	<i>N. di Azioni Ordinarie</i>	<i>% capitale sociale</i>
Qwerty SA	25.678.500	72,61%
Altri soci (n. 5)	1.351.500	3,82%
Mercato	8.333.333	23,57%
Totale	35.363.333	100,00%

Nella tabella seguente è illustrata la compagine azionaria dell'Emittente all'esito dell'Offerta e dell'Aumento di Capitale Warrant, assumendo l'integrale esercizio dei Warrant e la correlativa integrale sottoscrizione delle n. 8.333.333 Azioni di Compendio da parte di tutti i soci ai quali i Warrant sono stati attribuiti.

¹⁸ Altri soci (n. 5) con singole partecipazioni < 5% soggetti a lock-up: WPI Ltd (società riconducibile a Paolo Pettinato): 2,00%; Luca Restelli: 1,00%; Ambrosiana Finanziaria S.r.l. (società riconducibile a Davide Mantegazza): 1,00%; Alessandro Di Filippo: 0,50%; Gianluca Fidanza: 0,50%.

<i>Azionista</i>	<i>N. di Azioni Ordinarie</i>	<i>% capitale sociale</i>
Qwerty SA	25.678.500	58,77%
Altri soci (n. 5)	1.351.500	3,09%
Mercato	16.666.666	38,14%
Totale	43.696.666	100,00%

Per ulteriori informazioni in merito agli effetti diluitivi derivanti dall'Aumento di Capitale si rinvia alla Sezione II, Capitolo 7 del Documento di Ammissione.

13.2 DIRITTI DI VOTO DIVERSI IN CAPO AI PRINCIPALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha emesso solo azioni ordinarie e non sono state emesse azioni portatrici di diritti di voto o di altra natura diversi dalle azioni ordinarie.

13.3 INDICAZIONE DELL'EVENTUALE SOGGETTO CONTROLLANTE L'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 93 DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 95% da Qwerty SA, il cui capitale sociale è interamente detenuto da Deodato Salafia, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

L'Emittente non ha emesso azioni portatrici di diritti di voto o di altra natura diverse dalle Azioni Ordinarie.

13.4 ACCORDI CHE POSSONO DETERMINARE UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE

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

14.1 PREMESSA

Nel presente paragrafo si riporta il prospetto dei rapporti economici e patrimoniali intrattenuti dall'Emittente e/o dalle società del Gruppo con società considerate Parti Correlate così come definite dallo IAS 24 (diverse dalle operazioni infragruppo) nel periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

In conformità a quanto disposto dal principio IAS 24, si considerano Parti Correlate le seguenti entità: **(i)** le società che direttamente, o indirettamente attraverso una o più imprese intermedie, controllano, o sono controllate dalla o sono sotto un comune controllo con l'impresa che redige il bilancio; **(ii)** le società collegate; **(iii)** le persone fisiche che hanno direttamente o indirettamente un potere di voto nell'impresa che redige il bilancio che conferisca loro un'influenza dominante sull'impresa e i loro stretti familiari; **(iv)** i dirigenti con responsabilità strategiche, cioè coloro che hanno il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell'impresa che redige il bilancio, compresi amministratori e funzionari della società e gli stretti familiari di tali persone; **(v)** le imprese nelle quali è posseduto, direttamente, o indirettamente, una rilevante potere di voto da qualsiasi persona fisica di cui ai precedenti punti (iii) o (iv) o sulle quali tale persona fisica è in grado di esercitare una influenza notevole. Il precedente punto (v) include le imprese possedute dagli amministratori o dai maggiori azionisti della impresa che redige il bilancio e le imprese che hanno un dirigente con responsabilità strategiche in comune con l'impresa che redige il bilancio.

Nelle tabelle che seguono sono dettagliati i valori economici e patrimoniali delle operazioni con parti correlate poste in essere dal Gruppo al di fuori del perimetro di consolidamento del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Si segnala che in data 28 dicembre 2022 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la "Procedura per le operazioni con parti correlate" (la "**Procedura OPC**"). La Procedura OPC disciplina le regole relative all'identificazione, all'approvazione e all'esecuzione delle operazioni con Parti Correlate poste in essere dall'Emittente al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle stesse.

14.2 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Si riporta di seguito l'elenco delle parti considerate correlate inserite nel presente Capitolo indicando la tipologia di correlazione:

Parti Correlate	Principale rapporto di correlazione	Natura del rapporto
MyWealth.Immo S.r.l.	Controllata al 100% da Qwerty SA, socio di riferimento dell'Emittente	Locazione

Parti Correlate	Principale rapporto di correlazione	Natura del rapporto
Wunderkammern	Controllata all'80% dall'Emittente	Compravendita di beni
Deodato.Tech	Controllata al 100% dall'Emittente	Consulenza
ICUSTOM S.r.l.	Controllata al 62,5% da Qwerty SA, socio di riferimento dell'Emittente	Consulenza
Lieu.City S.r.l.	Deodato Salafia (Titolare Effettivo Emittente) ha una partecipazione del 67,3%. ICUSTOM 22% (Controllata da Qwerty SA) Forattini Cristian 6,6% (amministratore emittente)	Fornitura di servizi
ELYDREAM S.A.S. DI ELISA SANNA E C.	Partecipata al 30% da Deodato Salafia (Socio Accomandante), Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente	Fornitura di servizi
Forattini Cristian	Amministratore unico ICUSTOM S.r.l., Amministratore unico Deodato.Tech, Amministratore delegato Wunderkammern S.r.l. Amministratore Emittente	Amministratore
Deodato Salafia	Soggetto che detiene l'intero capitale sociale di Qwerty SA, che controlla al 95% l'Emittente	Consulenza
Deodato Salafia	Soggetto che detiene l'intero capitale sociale di Qwerty SA, che controlla al 95% l'Emittente	Contratto estimatorio
Ambrosiana Finanziaria S.r.l.	Soggetto che detiene l'1% del capitale sociale dell'Emittente	Mandato di assistenza in qualità di <i>financial advisor</i> ai fini della Quotazione
Gianluca Fidanza	Soggetto che detiene lo 0,5% del capitale sociale dell'Emittente	Incarico per lo svolgimento di prestazioni

Parti Correlate	Principale rapporto di correlazione	Natura del rapporto
		professionali in materia di contabilità, fisco e adempimenti connessi

14.3 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE AL 30 GIUGNO 2022

30.06.2022	Natura correlazione	Ricavi	Costi	Investimenti	Crediti	Debiti
(Dati in migliaia di Euro)						
Deodato.Tech S.r.l.	Controllata dall'Emittente al 100%	-	150		53	200
Wunderkammer n S.r.l.	Controllata dall'Emittente al 80%	18	79	-	117	88
Deodato.CH SA	Controllata dall'Emittente al 100%	55	-	-	55	28
Deodato.BE SRL	Controllata dall'Emittente al 100%	28	4	-	184	77
Deodato.US Corp.	Controllata dall'Emittente al 100%	2	-	-	2	-
Qwerty SA	Controllante al 95% Emittente	0	6	40	0	246
Deodato Salafia	Socio della controllante, Presidente del CDA e AD dell'Emittente	-	307	-	125	228
Forattini Cristian	Amministratore Emittente	2	-	-	-	-
Lieu.City S.r.l.	Società controllata al 67,3% da Deodato Salafia	-	22	-	1	22
ICUSTOM S.r.l.	Società partecipata da controllante e amministratore	-	-	-	-	100
Mywealth.immo S.r.l.	Controllata al 100% da Qwerty SA	-	39	-	63	20

14.3.1. Contratto di locazione commerciale tra l'Emittente e Mywealth.Immo S.r.l.

In data 27 dicembre 2021, l'Emittente, in qualità di conduttore, e Mywealth.Immo S.r.l., in qualità di locatore, hanno sottoscritto un contratto di locazione ad uso commerciale avente ad oggetto l'immobile sito in Milano, via Santa Marta n. 8 – San Maurilio n. 20.

Il contratto in questione ha una durata di sei anni, con decorrenza dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2027 e con rinnovo tacito di ulteriori sei anni, salvo disdetta scritta da comunicarsi a mezzo di raccomandata a/r almeno dodici mesi prima della scadenza naturale.

È previsto un canone di locazione di 30 migliaia di Euro annui, oltre IVA, nonché spese, da pagarsi in rate trimestrali anticipate di 7,5 migliaia di Euro, oltre IVA, ciascuna, da corrispondere entro il giorno 10 dei mesi di gennaio, aprile, luglio e ottobre.

Tale canone sarà automaticamente aggiornato in funzione della variazione ISTAT, dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati verificatesi dal secondo anno di locazione.

Si evidenzia che in data 1° settembre 2022 le parti hanno sottoscritto un nuovo contratto di locazione commerciale avente ad oggetto l'unità immobiliare "box" sita in via Nerino 5. La locazione ha durata di 6 anni, con rinnovo di annuale, e che prevede un corrispettivo annuale pari a 6 migliaia di Euro, da corrispondere in rate trimestrali anticipate.

Inoltre, si rileva un nuovo contratto di locazione commerciale siglato tra le parti in data 1° novembre 2022 avente ad oggetto l'immobile sito in via Nerino, 1. Tale contratto prevede un corrispettivo pari a 72 migliaia di Euro annui da pagare in rate trimestrali anticipate e una durata di 6 anni con rinnovo tacito.

14.3.2 Offerta commerciale per attività di consulenza da parte di Deodato Salafia nei confronti dell'Emittente

In data 1° febbraio 2021, l'Emittente, in qualità di cliente, e Deodato Salafia, in qualità di consulente, hanno sottoscritto un'offerta commerciale per attività di consulenza relativamente a (i) coordinamento scientifico progetti R&D processi IT Arte Figurativa e (ii) attività di consulenza per *digital marketing* e *brand positioning* deodato.com. da parte di Deodato Salafia in favore dell'Emittente.

È previsto che l'attività di consulenza prestata da Deodato Salafia abbia una durata di 24 mesi, salvo disdetta da comunicarsi con un mese di preavviso.

Relativamente all'attività di consulenza di cui al precedente punto (i), il corrispettivo sia pari a 4 migliaia di Euro mensili oltre IVA; mentre, relativamente all'attività di consulenza di cui al precedente punto (ii), il corrispettivo sia pari ad Euro 4 migliaia di Euro mensili oltre IVA.

La fatturazione da parte di Deodato Salafia nei confronti dell'Emittente è su base mensile.

La restante parte dei costi sostenuti verso Deodato Salafia fa riferimento all'acquisto di opere d'arte.

14.3.3. Prestito finanziario tra l'Emittente e ICUSTOM S.r.l.

Il debito registrato per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 pari a 100 migliaia di Euro, fa riferimento ad un prestito erogato dalla ICUSTOM S.r.l. all'Emittente e restituito in data 1 luglio 2022.

Si evidenzia inoltre la stipula di un nuovo contratto di consulenza progettuale, finalizzata alla realizzazione di un gestionale interno, siglato in data 1° luglio 2022. Il contratto ha durata biennale, con data di inizio il 1° luglio 2022 e data di termine il 30 giugno 2023. Il corrispettivo previsto è stabilito pari a 60 migliaia di Euro per l'intera

attività, da corrispondere in due fatture, l'una entro il 31 dicembre 2022 e l'altra entro il 30 giugno 2023.

14.3.4 Contratto per la realizzazione del metaverso "Deodato Island" tra Lieu.City S.r.l. e l'Emittente

In data 20 dicembre 2021, l'Emittente, in qualità di cliente, e Lieu.City S.r.l., in qualità di fornitore, hanno sottoscritto un contratto per l'implementazione di servizi in realtà virtuale e visualizzazione nel metaverso di *avatar* per il metaverso "Deodato Island" (il "Progetto").

Per la realizzazione di modelli, animazione e strutture necessarie al Progetto è previsto un corrispettivo di 22 migliaia di Euro, comprensivo anche di formazione nell'utilizzo dell'applicativo e assistenza.

Si evidenzia inoltre che in data 29 giugno 2022 l'Emittente ha siglato un ulteriore contratto di consulenza per servizi di manutenzione dell'applicativo con decorrenza dal 1° luglio 2022 e durata pari a 12 mesi, con rinnovamento tacito. Il corrispettivo previsto è stabilito pari a 2 migliaia di Euro al mese.

14.3.5. Prestito finanziario tra l'Emittente e Qwerty SA (Controllante).

Il debito registrato per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, pari a 246 migliaia di Euro circa, fa prevalentemente riferimento a un finanziamento infruttifero erogato dalla Qwerty all'Emittente pari a 200 migliaia di Euro estinto in data 28 settembre 2022. Per quanto riguarda gli investimenti pari a 40 migliaia di Euro gli stessi fanno riferimento all'acquisto dalla Qwerty SA delle partecipazioni della Deodato.US e Deodato.BE.

14.3.6 Rapporti commerciali con la società Deodato.BE SRL (Infragruppo).

Per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, i crediti pari a 184 migliaia di Euro, sono riferiti prevalentemente ad un finanziamento erogato a favore della Deodato.BE in data 2 aprile 2021 per un importo pari a 120 migliaia di Euro. All'interno del bilancio consolidato dell'Emittente, per il periodo intermedio al 30 giugno 2022, tali importi sono stati oggetto di elisione.

14.3.7 Rapporti commerciali con la società Deodato.CH (Infragruppo).

I ricavi e i crediti registrati nel periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 pari a 55 migliaia di Euro circa, sono riferito all'acquisto di opere d'arte. All'interno del bilancio consolidato dell'Emittente, per il periodo intermedio al 30 giugno 2022, tali importi sono stati oggetto di elisione.

14.3.8 Rapporti commerciali con la società Deodato.Tech (Infragruppo)

I costi registrati pari a 150 migliaia di euro ed i debiti commerciali pari a 200 migliaia di Euro sono riferiti ad un'attività di consulenza relativa alla comunicazione, marketing e metaverso come si evince da contratto siglato tra le parti in data 10 gennaio 2022 e che

prevede un corrispettivo mensile di 25 migliaia di Euro da corrispondere su base semestrale con rinnovo tacito alla scadenza. Per quanto riguarda i crediti pari a 53 migliaia di Euro gli stessi fanno riferimento ad un anticipo a fornitore. All'interno del bilancio consolidato dell'Emittente, per il periodo intermedio al 30 giugno 2022, tali importi sono stati oggetto di elisione.

14.3.9 Contratto di locazione commerciale tra l'Emittente e ElyDreams S.a.s.

Si evidenzia che alla data del 1° ottobre 2022 ElyDreams in qualità di utilizzatore, e l'Emittente in qualità di Concedente, hanno sottoscritto un contratto "per uso di spazi attrezzati" siti in via San Maurilio,18. Il contratto ha una durata di 3 anni e prevede un corrispettivo mensile pari a 1,83 migliaia di Euro.

14.3.10 Rapporti commerciali con la società Wunderkammern (Infragruppo).

Le poste registrate nel periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, sono riferite a rapporti commerciali di opere d'arte da parte interscambiati con l'Emittente. All'interno del bilancio consolidato dell'Emittente, per il periodo intermedio al 30 giugno 2022, tali importi sono stati oggetto di elisione.

14.4 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE AL 31 DICEMBRE 2021

31.12.2021		Ricavi	Costi	Investimenti	Crediti	Debiti
(Dati in migliaia di Euro)	Natura correlazione					
Deodato.BE SRL	Società controllata da Qwerty SA	33	464	-	147	313
Wunderkammern S.r.l.	Controllata dall'Emittente al 80%	-	291	-	99	61
Deodato.Tech S.r.l.	Controllata dall'Emittente al 100%	-	90	-	-	25
Deodato Salafia	Socio della controllante	10	222		12	41
Qwerty SA	Controllante al 100% Emittente	-	360	-	-	39

14.4.1 Offerta commerciale per attività di consulenza da parte di Deodato Salafia nei confronti dell'Emittente

In data 1° febbraio 2021, l'Emittente, in qualità di cliente, e Deodato Salafia, in qualità di consulente, hanno sottoscritto un'offerta commerciale per attività di consulenza relativamente a (i) coordinamento scientifico progetti R&D processi IT Arte Figurativa e (ii) attività di consulenza per *digital marketing* e *brand positioning* deodato.com. da parte di Deodato Salafia in favore dell'Emittente.

È previsto che l'attività di consulenza prestata da Deodato Salafia abbia una durata di 24 mesi, salvo disdetta da comunicarsi con un mese di preavviso.

Relativamente all'attività di consulenza di cui al precedente punto (i), il corrispettivo sia pari ad Euro 4.000 mensili oltre IVA; mentre, relativamente all'attività di consulenza di cui al precedente punto (ii), il corrispettivo sia pari ad Euro 4.000 mensili oltre IVA.

La fatturazione da parte di Deodato Salafia nei confronti dell'Emittente è su base mensile.

La restante parte dei costi sostenuti verso Deodato Salafia fa riferimento all'acquisto di opere d'arte.

14.4.2 Rapporti commerciali con la società Deodato.BE

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, i costi registrati pari a 464 migliaia di Euro circa, fanno riferimento all'acquisto di opere e quadri. Per quanto riguarda i crediti pari a 147 migliaia di Euro, gli stessi sono riferiti prevalentemente ad un finanziamento erogato a favore della Deodato.BE in data 2 aprile 2021 per un importo pari a 120 migliaia di Euro. All'interno del bilancio consolidato dell'Emittente, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, tali importi non sono stati oggetto di elisione in quanto l'acquisizione da parte della Deodato.Gallery è avvenuta nel mese di Giugno 2022.

14.4.3 Rapporti commerciali con la società Wunderkammern (Infragruppo).

I costi registrati nel periodo chiuso al 31 dicembre 2021, pari a 291 migliaia di Euro circa, sono riferiti all'acquisto di opere d'arte da parte dell'Emittente. All'interno del bilancio consolidato dell'Emittente, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, tali importi sono stati oggetto di elisione.

14.4.4 Rapporti commerciali con la società Deodato.Tech (Infragruppo).

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, i costi sostenuti pari a 90 migliaia di Euro sono riferiti all'acquisto di opere d'arte. Il relativo debito pari a 25 migliaia di Euro risulta estinto nel periodo successivo. All'interno del bilancio consolidato dell'Emittente, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, tali importi sono stati oggetto di elisione.

14.4.5 Rapporti commerciali con la società Qwerty SA (Controllante).

I rapporti intercorsi tra l'Emittente e la società Qwerty SA per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, pari a 360 migliaia di Euro, fanno prevalentemente riferimento all'acquisto di opere d'arte.

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 a Euro 255.000,00, suddiviso in n. 27.030.000,00 Azioni Ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale.

15.1.2 AZIONI NON RAPPRESENTATIVE DEL CAPITALE

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono azioni non rappresentative del capitale dell'Emittente.

15.1.3 AZIONI PROPRIE

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non detiene azioni proprie.

15.1.4 IMPORTO DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI, SCAMBIABILI O CON WARRANT, CON INDICAZIONE DELLE CONDIZIONI E DELLE MODALITA' DI CONVERSIONE, DI SCAMBIO O DI SOTTOSCRIZIONE

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, scambiabili o *cum warrant*.

15.1.5 INDICAZIONE DI DIRITTI E/O OBBLIGHI DI ACQUISTO SUL CAPITALE DELL'EMITTENTE

Fatto salvo quanto derivante dall'Aumento di Capitale e dall'Aumento di Capitale Warrant deliberati dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 29 novembre 2022, per la descrizione dei quali si rinvia alla Sezione I, 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

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza di operazioni riguardanti il capitale di eventuali membri del Gruppo offerto in opzione o che sia stato deciso di offrire in opzione.

15.1.7 DESCRIZIONE DELL'EVOLUZIONE DEL CAPITALE AZIONARIO PER IL PERIODO CUI SI RIFERISCONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI

Di seguito, sono illustrate le operazioni che hanno riguardato il capitale sociale dell'Emittente dalla data di costituzione sino alla Data del Documento di Ammissione.

L'Emittente è una "società per azioni" ed è stata costituita in data 3 febbraio 2015, con atto costitutivo in data 3 febbraio 2015 a rogito del dott. Letterio Scordo, Notaio in Milano, rep. n. 17634, racc. n. 15138, quale "società a responsabilità limitata" con la denominazione sociale di "Deodato.Gallery S.r.l."

In data 29 novembre 2022, l'Assemblea straordinaria dei soci dell'Emittente – con delibera a rogito del dott. Filippo Zabban, Notaio in Milano, rep. n. 75118, racc. n. 15666 – ha approvato la trasformazione dell'Emittente in "società per azioni" con la denominazione "Deodato.Gallery S.p.A." e capitale sociale di Euro 255.000,00.

In data 29 novembre 2022, l'Assemblea straordinaria dei soci dell'Emittente – con delibera assembleare a rogito del dott. Filippo Zabban, Notaio in Milano, rep. n. 75118, racc. n. 15666 – ha deliberato, tra l'altro, di aumentare a pagamento il capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per l'importo complessivo di massimi Euro 4.000.000,00, inclusivo del soprapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, a servizio dell'operazione di quotazione su Euronext Growth Milan, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di Investitori Qualificati e di altre categorie di investitori in regime di esenzione di cui all'articolo 34-ter, comma 01, del Regolamento 11971/1999, dando atto che:

- il prezzo unitario delle azioni di nuova emissione e, di conseguenza, il numero delle stesse verrà stabilito dall'organo amministrativo in prossimità dell'offerta, di modo che il prezzo unitario di emissione sia almeno pari al valore unitario per azione del patrimonio netto dell'Emittente;
- l'efficacia delle sottoscrizioni raccolte sarà sospensivamente condizionata al raggiungimento di tante sottoscrizioni che consentano la costituzione del flottante minimo richiesto per il rilascio del provvedimento di inizio delle negoziazioni da parte di Borsa Italiana;
- il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, c.c., viene fissato al 28 febbraio 2023 ovvero, se antecedente, alla data di chiusura del collocamento finalizzato alla quotazione.

15.2 ATTO COSTITUTIVO E STATUTO SOCIALE

L'Emittente è una "società per azioni" ed è stata costituita in data 3 febbraio 2015, con atto costitutivo in data 3 febbraio 2015 a rogito del dott. Letterio Scordo, Notaio in Milano, rep. n.

17634, racc. n. 15138, quale “società a responsabilità limitata” con la denominazione sociale di “Deodato.Gallery S.r.l.”

In data 29 novembre 2022, l’Assemblea straordinaria dei soci dell’Emittente – con delibera a rogito del dott. Filippo Zabban, Notaio in Milano, rep. n. 75118, racc. n. 15666 – ha approvato la trasformazione dell’Emittente in “società per azioni” con la denominazione “Deodato.Gallery S.p.A.” e capitale sociale di Euro 255.000,00.

L’Emittente ha sede legale in Milano, CAP 20123, via Nerino n. 2, e risulta iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi con n. 08963710960.

Si riportano di seguito le principali disposizioni dello Statuto, già vigente alla Data del Documento di Ammissione.

15.2.1 DESCRIZIONE DELL’OGGETTO SOCIALE E DEGLI SCOPI DELL’EMITTENTE

L’oggetto sociale dell’Emittente è definito dall’articolo 1 dello Statuto, che dispone quanto segue.

La Società ha per oggetto lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di prodotti o servizi innovativi ad alto valore tecnologico, e più specificamente:

- lo svolgimento di attività diretta di e-commerce (B2C (*Business to Client*) e B2B (*Business to Business*)) di beni (sia fisici che digitali) utilizzando una piattaforma proprietaria, nonché la prestazione di servizi sempre per il tramite di suddetta piattaforma.

L’attività di e-commerce include principalmente la vendita di manufatti ed, in particolare, di oggetti di arte;

- la vendita di manufatti ed, in particolare, di oggetti di arte attraverso canali tradizionali, quali ad esempio, punti vendita fisici, agenti e/o fiere;

- il noleggio di manufatti ed, in particolare, di opere d’arte a musei, enti pubblici o privati, associazioni, fondazioni e società, nonché la creazione e personalizzazione di eventi aziendali, feste private, allestimenti di spazi pubblici o lanci commerciali di prodotti e/o brand;

- la realizzazione di sistemi per il trattamento dell’informazione nella sua accezione più ampia; ciò include la consulenza e la realizzazione di progetti anche attraverso il supporto di sistemi informatici;

- la prestazione di servizi di ricerca e sviluppo, laddove la gestione dell’informazione abbia un ruolo centrale nell’ambito dell’automazione di processo, dello sviluppo di nuovi processi di marketing e di vendita e nella usabilità dei sistemi, con particolare attenzione della cultura e dei beni artistici, sebbene in forma non esclusiva;

- la realizzazione di simposi e di convegni, la pubblicazione di articoli e libri, nonché l’istituzione, lo sviluppo e la diffusione di periodici, riviste e blog variamente distribuiti;

- lo svolgimento di attività orientate a fornire supporto alle aziende in ambito eBusiness sia a supporto della efficienza (processi interni) che della efficacia (processi marketing).

La Società potrà altresì svolgere l'attività di compravendita, permuta, locazione e gestione di immobili civili e industriale, urbani e rustici, in Italia e all'estero, idonei all'esercizio di tutte le suddette attività allo scopo di utilizzarli direttamente ovvero concederli in godimento a ogni titolo a terzi soggetti.

La Società potrà partecipare ad appalti pubblici e privati volti a fornire beni e servizi inerenti alla propria attività, anche attraverso la partecipazione ad associazioni temporanee di imprese.

La Società potrà svolgere attività di intermediazione di cui all'art. 2195 del codice civile, quali rappresentante di commercio, agente di commercio e similari relativamente alle attività tipiche dell'impresa stessa, esclusa l'attività di mediazione.

La Società potrà inoltre compiere tutte le operazioni immobiliari, mobiliari, commerciali e industriali ritenute necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale; essa potrà inoltre effettuare, operazioni finanziarie e assumere interessenze e partecipazioni in altre società o imprese aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio; potrà infine prestare garanzie reali o personali a favore proprio o di terzi.

Resta salva l'osservanza delle norme vigenti per l'esercizio delle attività per le quali la legge richiede apposite autorizzazioni od iscrizioni.

15.2.2 DESCRIZIONE DEI DIRITTI, DEI PRIVILEGI E DELLE RESTRIZIONI CONNESSI A CIASCUNA CLASSE DI AZIONI

Ai sensi dell'art. 2 dello Statuto sociale, le Azioni sono nominative e sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli artt. 83 bis e seguenti del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e ss. mm..

Ai sensi dell'art. 2 dello Statuto Sociale, le Azioni sono liberamente trasferibili per atto tra vivi o a causa di morte. Con il termine "trasferimento" si deve intendere ogni atto su base volontaria o coattiva, sia a titolo oneroso sia a titolo gratuito, sia particolare sia universale, sotto qualsiasi forma realizzato (anche tramite fiduciario), e/o qualunque fatto in forza del quale si consegua direttamente o indirettamente il risultato del trasferimento, della costituzione e/o della cessione ad altri soci o a terzi del diritto di proprietà e/o dei diritti reali (tra cui il diritto di usufrutto e il diritto di pegno) aventi ad oggetto le azioni della Società.

15.2.3 DESCRIZIONE DELLE DISPOSIZIONI DELLO STATUTO CHE POTREBBERO AVERE L'EFFETTO DI RITARDARE, RINVIARE O IMPEDIRE UNA MODIFICA DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE

Ad eccezione di quanto previsto in relazione alle operazioni di "reverse take-over" ove sono previste specifiche autorizzazioni assembleari di atti gestori così come il rispetto di altre

previsioni di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, lo Statuto non contiene disposizioni che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente.

Si precisa altresì che gli articoli 5 e *5bis* dello Statuto Sociale prevedono che si rendano applicabili, per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti CONSOB di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria – articoli 108 e 111 TUF (anche con riferimento agli orientamenti espressi da CONSOB in materia).

In deroga al Regolamento approvato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il TUF o il Regolamento approvato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999 preveda 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, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) 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, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.

L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni dello Statuto Sociale e la correlata disciplina richiamata, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dall'Emittente nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal suddetto articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari.

Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 108, commi 1 e 2, 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.

16 CONTRATTI IMPORTANTI

16.1 OPERAZIONI STRAORDINARIE

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha dato avvio e non è parte di alcuna negoziazione relativa ad operazioni straordinarie (per tali intendendosi operazioni di trasformazione, fusione, scissione o acquisto di partecipazioni in altre società).

16.2 CONTRATTI DI FINANZIAMENTO

Di seguito sono brevemente descritti i principali contratti di finanziamento in essere sottoscritti dall'Emittente e dalle altre società del Gruppo.

16.2.1 Contratto di finanziamento tra l'Emittente e Banca di Credito Cooperativo Milano SC

In data 14 luglio 2020, Banca di Credito Cooperativo Milano SC, in qualità di mutuante, e l'Emittente, in qualità di mutuatario, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento, assistito per il 90% del relativo importo dalla garanzia di Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. sul Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese, costituito ai sensi della legge n. 662/1996, dell'importo di Euro 450.000,00 (quattrocentocinquantamila/00) in forma di mutuo chirografario destinato a liquidità per costi del personale, per pagamento fornitori e acquisto scorte di cui vengono di seguito indicati i principali termini e condizioni:

- (i) Durata: 72 (settantadue) mesi, comprensivo di un periodo di preammortamento;
- (ii) Tasso di Interesse Annuo: fisso di 1,5000% da calcolarsi su ogni singolo anno civile;
- (iii) Pagamento Interessi: n. 72 (settantadue) rate posticipate, di cui l'ultima con scadenza al 14/07/2026. Ai sensi del periodo di preammortamento le prime n. 24 (ventiquattro) rate saranno di soli interessi e corrisposte mensilmente, mentre il successivo piano di ammortamento del finanziamento sarà suddiviso in n. 48 (quarantotto) rate mensili posticipate fisse e costanti, comprensive di una quota di interessi e di rimborso capitale.

16.2.2 Contratto di finanziamento tra l'Emittente e Banca di Credito Cooperativo Milano SC

In data 1 agosto 2019, Banca di Credito Cooperativo Milano SC, in qualità di mutuante, e l'Emittente, in qualità di mutuatario, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento, assistito per il 70% del relativo importo dalla garanzia di Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. sul Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese, costituito ai sensi della legge n. 662/1996, dell'importo di Euro 200.000,00 (duecentomila/00) in forma di mutuo a medio-lungo termine di cui vengono di seguito indicati i principali termini e condizioni:

- (i) Durata: 60 (sessanta) mesi, comprensivo di un periodo di preammortamento;

(ii) Tasso di Interesse Annuo: tasso annuo indicizzato trimestralmente alla media del tasso media EURIBOR/360-media primo mese del trimestre precedente/360 (*"Euro interbank offered rate"* divisore 360) a tre mesi, applicato per valute comprese nel primo mese di ciascun trimestre solare con validità per il trimestre solare successivo, rilevato da *"EURIBOR Panel Steering Committee"* e pubblicato sul Il Sole 24 Ore ovvero su altro primario foglio economico finanziario ovvero su apposita pagina del circuito telematico *Reuters* o simili, arrotondato all'occorrenza al decimo di punto superiore e maggiorato di uno spread annuale pari a 3,750 punti percentuali. Le variazioni decorreranno dal primo giorno di ciascun trimestre solare, sulla base dell'andamento del parametro riferito al primo mese del trimestre solare precedente;

(iii) Pagamento Interessi: n. 60 rate mensili, di cui l'ultima con scadenza all'01/08/2024, fisse e costanti posticipate di pari importo, comprensive di una quota di interessi e di rimborso capitale.

16.2.3 Contratto di finanziamento tra l'Emittente e Intesa Sanpaolo S.p.A.

In data 30 giugno 2022, la banca Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di mutuante, e l'Emittente, in qualità di mutuatario, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento, assistito dalla garanzia di Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. sul Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese, costituito ai sensi della legge n. 662/1996, dell'importo di Euro 900.000,00 (novecento/00) in forma di mutuo a medio-lungo termine destinato a liquidità per pagamento fornitori di cui vengono di seguito indicati i principali termini e condizioni:

(i) Durata: 36 (trentasei) mesi;

(ii) Tasso di Interesse Annuo: variabile determinato in misura nominale annua dalla somma di: 1) una quota fissa pari a 1,70% denominata Spread; 2) una quota variabile pari al tasso EURIBOR a tre mesi, base 360, al 30 giugno 2022 pari al -0,354% annuo;

(iii) Pagamento Interessi: n. 12 rate trimestrali, di cui l'ultima con scadenza al 30/06/2025, fisse e costanti posticipate, comprensive di una quota di interessi e di rimborso capitale, calcolate e definite in un importo che oscilla tra Euro 73.622,04 (settantatremilaseicentoventidue/04) ed Euro 76.393,48 (settantaseimilatrecentonovantatre/48).

16.2.4 Contratto di finanziamento tra Deodato.Gallery e Intesa Sanpaolo S.p.A.

In data 15 luglio 2020, la banca Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di mutuante, e l'Emittente, in qualità di mutuatario, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento, assistito per il 90% dell'importo dalla garanzia di MedioCredito Centrale S.p.A. sul Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese, costituito ai sensi della legge n. 662/1996, dell'importo di Euro 250.000,00 (duecentocinquantamila/00) in forma di mutuo a medio-lungo termine di cui vengono di seguito indicati i principali termini e condizioni:

(i) Durata: 48 mesi, comprensivo di un periodo di preammortamento;

(ii) Tasso di Interesse Annuo: Indice di riferimento IRS (*Interest Rate Swap* riferito all'euro) a 4 anni relativo alla quotazione lettera arrotondato ai cinque centesimi superiori, rilevato il terzultimo giorno lavorativo del mese antecedente la stipula pubblicato su il "Sole 24 ore" (o in mancanza dal circuito *Reuters*) pari allo -0,350 % aumentato dello spread di 2,300 p.p.;

(iii) Pagamento Interessi: n. 12 rate mensili di preammortamento, di cui l'ultima con scadenza al 15/07/2021, fisse e costanti posticipate di importo variabile, comprensive esclusivamente di quota di interessi, e n. 36 rate mensili, di cui l'ultima con scadenza al 15/07/2024, fisse e costanti posticipate di pari importo, comprensive di una quota di interessi e di rimborso capitale.

SEZIONE II

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 PERSONE RESPONSABILI DELLE INFORMAZIONI

Per le informazioni relative alle persone responsabili, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 1, Paragrafo 1.1 del Documento di Ammissione.

1.2 DICHIARAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI

Per le informazioni relative alle dichiarazioni di responsabilità, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 1, Paragrafo 1.2 del Documento di Ammissione.

1.3 DICHIARAZIONI O RELAZIONI DI ESPERTI

Per le informazioni relative alle relazioni e pareri di esperti, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 1, Paragrafo 1.3 del Documento di Ammissione.

1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

Per le informazioni relative alle informazioni provenienti da terzi, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 1, Paragrafo 1.4 del Documento di Ammissione.

2 FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dettagliata dei “*Fattori di rischio*” relativi all’Emittente ed al Gruppo nonché al settore in cui l’Emittente ed il Gruppo operano ed all’ammissione alle negoziazioni delle Azioni, si rinvia alla Sezione I, 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 il Gruppo ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni in scadenza – contenuta nelle Raccomandazioni “*ESMA update of the CESR recommendations. The consistent implementation of Commission Regulation (EC) No 809/2004 implementing the Prospectus Directive*” del 20 marzo 2013 (già Raccomandazione del CESR 05-054b del 10 febbraio 2005), 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 12 (dodici) mesi dalla Data di Ammissione.

3.2 Ragioni dell’aumento di capitale e impiego dei proventi

L’operazione è finalizzata alla quotazione delle Azioni su Euronext Growth Milan con l’obiettivo ottenere maggiore visibilità sul mercato nazionale e internazionale nonché nuove risorse finanziarie. I proventi derivanti dall’Offerta saranno utilizzati al fine di contribuire a rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo e di supportare gli obiettivi di crescita e sviluppo, anche per linee esterne, così come la realizzazione dei programmi futuri e strategie descritti nella Sezione I, Capitolo 6 del Documento di Ammissione.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione del tipo e della classe dei titoli ammessi alla negoziazione, compresi i codici internazionali di identificazione dei titoli (ISIN)

Gli Strumenti Finanziari per i quali è stata richiesta l'Ammissione sono le Azioni e i Warrant.

Le Azioni sono prive dell'indicazione del valore nominale e hanno il codice ISIN (*International Security Identification Number*) IT0005528937.

Descrizione dei Warrant

L'assemblea straordinaria dell'Emittente del 29 novembre 2022, ha deliberato di emettere, subordinatamente all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sull'Euronext Growth Milan, i Warrant denominati "Warrant Deodato.Gallery 2023-2028" da assegnare gratuitamente e in via automatica nel rapporto di massimo n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione (il "**Rapporto di Assegnazione**") a favore di tutti coloro che avranno sottoscritto le Azioni nell'ambito del Collocamento.

I Warrant sono denominati "Warrant Deodato.Gallery 2023-2028" e agli stessi è attribuito il codice ISIN (*International Security Identification Number*) IT0005528929.

I Warrant, da immettere nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti, saranno negoziabili sull'Euronext Growth Milan separatamente dalle Azioni cui sono abbinate a partire dalla Data di Inizio delle Negoziazioni. I Warrant potranno essere esercitati nel corso dei periodi di esercizio, come definiti e disciplinati dal Regolamento Warrant, salva la possibilità da parte del Consiglio di Amministrazione di stabilire, a propria discrezione e previo tempestivo preavviso, dei periodi di sottoscrizione aggiuntivi della durata complessiva tra quindici e sessanta giorni di Borsa aperta come previsto nel Regolamento Warrant, cui si rimanda per maggiori informazioni.

La sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrant potrà avvenire in ragione di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant esercitato (il "**Rapporto di Conversione**").

Le Azioni di Compendio (che avranno lo stesso codice ISIN (*International Security Identification Number*) delle Azioni, ossia IT0005528937) avranno godimento regolare, pari a quello delle Azioni della Società negoziate sull'Euronext Growth Milan a far data dalla relativa emissione ad esito dell'esercizio dei Warrant.

4.2 Legislazione in base alla quale i titoli sono stati creati

Gli Strumenti Finanziari e le Azioni di Compendio sono emessi in base alla legge italiana.

4.3 **Caratteristiche dei titoli**

Le Azioni dell'Emittente sono nominative, liberamente trasferibili, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare.

I Warrant sono al portatore, circolano separatamente dalle Azioni alle quali sono abbinati in sede di collocamento e sono liberamente trasferibili.

Le Azioni di Compendio avranno godimento regolare, pari a quello delle Azioni dell'Emittente negoziate sull'Euronext Growth Milan a far data dalla relativa emissione ad esito dell'esercizio dei Warrant.

Gli Strumenti Finanziari e le Azioni di Compendio sono assoggettate 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 S.p.A..

4.4 **Valuta di emissione dei titoli**

Gli Strumenti Finanziari e le Azioni di Compendio sono denominati in "Euro".

4.5 **Descrizione dei diritti connessi ai titoli, comprese le loro limitazioni, e la procedura per il loro esercizio**

Azioni

Ogni Azione dà diritto ad un voto ed è indivisibile; in caso di comproprietà si applica l'articolo 2347 del Codice Civile.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche statutarie delle Azioni, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 8 del Documento di Ammissione nonché allo Statuto Sociale disponibile sul sito *internet* dell'Emittente <https://www.deodato.group> nella sezione "Investor Relations".

Warrant

Ogni n. 1 Warrant dà diritto di sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche statutarie dei Warrant, si rinvia al Regolamento Warrant disponibile in Appendice al presente Documento di Ammissione.

Azioni di Compendio

Le Azioni di Compendio avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno i medesimi diritti delle Azioni dell'Emittente e potranno essere sottoscritte, in qualsiasi momento, nel corso dei periodi di esercizio definiti nel Regolamento Warrant. Le richieste dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui sono depositati i Warrant. Il prezzo di esercizio delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della

presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.

4.6 In caso di nuove emissioni indicazione delle delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali i titoli sono stati o saranno creati e/o emessi

Per informazioni in merito alle delibere dell'assemblea dei soci dell'Emittente relative all'emissione degli Strumenti Finanziari, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 8 del Documento di Ammissione.

4.7 In caso di nuove emissioni indicazione della data prevista per l'emissione degli strumenti finanziari

Dietro pagamento del relativo prezzo di sottoscrizione, gli Strumenti Finanziari verranno messi a disposizione degli aventi diritto entro la Data di Inizio delle Negoziazioni su Euronext Growth Milan, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A..

4.8 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Lo Statuto Sociale non prevede limitazioni alla libera trasferibilità in relazione agli Strumenti Finanziari.

Per ulteriori informazioni sugli impegni contrattuali di *lock-up* assunti dai soci dell'Emittente, si rinvia alla Sezione II, Capitolo 5 del Documento di Ammissione.

4.9 Dichiarazioni sull'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione ai titoli

Poiché l'Emittente non è società con Strumenti Finanziari ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati italiani ad essa non si applicano le disposizioni di cui agli articoli 105 e seguenti del Testo Unico della Finanza in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie ("TUF").

L'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dall'Ammissione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF – articoli 106, 108, 109 e 111 del TUF – e in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti – articolo 120 del TUF – anche con riferimento ai regolamenti CONSOB di attuazione e agli orientamenti espressi da CONSOB in materia.

Le norme del TUF e dei regolamenti CONSOB di attuazione trovano applicazione, tra l'altro, con riguardo alla detenzione di una partecipazione superiore alla soglia del 30% dei diritti voto (anche a seguito di eventuale maggiorazione dei diritti di voto), ove per partecipazione si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, degli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori. Pertanto, in tale caso, troverà applicazione l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto avente a oggetto la totalità delle Azioni con diritto di voto.

Per maggiori informazioni si rinvia agli articoli 5 e 5bis dello Statuto disponibile sul sito *internet* dell'Emittente <https://www.deodato.group>.

4.10 Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sui titoli nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso

Le Azioni non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio, né l'Emittente ha mai assunto la qualità di offerente nell'ambito di tali operazioni.

4.11 Profili fiscali

Si segnala che la normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del Paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dagli Strumenti Finanziari.

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 degli Strumenti Finanziari, 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.

4.12 Se diverso dall'Emittente, l'identità e i dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione

Non applicabile.

5 POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

5.1 Azionista venditore

Alla Data del Documento di Ammissione non vi sono possessori di Azioni che procedono alla vendita; tali Azioni saranno offerte esclusivamente dall'Emittente.

5.2 Azioni offerte in vendita

Non applicabile.

5.3 Se un azionista principale vende i titoli, l'entità della sua partecipazione sia prima sia immediatamente dopo l'emissione

Non applicabile.

5.4 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 Qwerty SA, WPI Ltd, legalmente rappresentata da Paolo Pettinato, Ambrosiana Finanziaria S.r.l., legalmente rappresentata da Davide Mantegazza, Luca Restelli, Alessandro Di Filippo e Gianluca Fianza nonché Deodato Salafia, quale azionista di riferimento di Qwerty SA, hanno sottoscritto con Integrae SIM, in qualità di Euronext Growth Advisor e Global Coordinator, un accordo di lock-up ("**Accordo di Lock-Up**").

L'Emittente, per un periodo di 24 mesi decorrenti dalla Data di Inizio delle Negoziazioni ("**Periodo di Lock-up**") ha assunto nei confronti dell'Euronext Growth Advisor e Global Coordinator i seguenti impegni:

- (a) 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 dall'Emittente che dovessero essere dallo stesso 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 dell'Aumento di Capitale;
- (b) 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

dell'Emittente o di terzi o nel contesto dell'emissione di Warrant da parte dell'Emittente o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per 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 eccezione per l'Aumento di Capitale;

- (c) non emettere e/o collocare sul mercato obbligazioni convertibili o scambiabili con, Azioni dell'Emittente o in buoni di acquisto o di sottoscrizione in Azioni dell'Emittente, ovvero altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari;
- (d) non apportare, senza aver preventivamente informato l'*Euronext Growth Advisor*, alcuna modifica alla dimensione e composizione del proprio capitale;
- (e) non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate.

Qwerty SA, WPI Ltd, legalmente rappresentata da Paolo Pettinato, Ambrosiana Finanziaria S.r.l., legalmente rappresentata da Davide Mantegazza, Luca Restelli, Alessandro Di Filippo, Gianluca Fidanza e Deodato Salafia, quale azionista di riferimento di Qwerty SA, hanno assunto nei confronti dell'*Euronext Growth Advisor* e Global Coordinator per il Periodo di Lock-up i seguenti impegni:

- (a) 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 dell'Emittente (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi tra l'altro quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, Azioni dell'Emittente o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
- (b) non approvare e/o effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;
- (c) 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 dell'Emittente ovvero di altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali Azioni o strumenti finanziari, fatta eccezione per 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.

Gli impegni di *lock-up* di cui sopra hanno ad oggetto il 100% delle Azioni possedute da Qwerty SA, da WPI Ltd, legalmente rappresentata da Paolo Pettinato, Ambrosiana Finanziaria S.r.l., legalmente rappresentata da Davide Mantegazza, da Luca Restelli, da Alessandro Di Filippo, da Gianluca Fidanza e da Deodato Salafia, quale azionista di riferimento di Qwerty SA, alla Data del Documento di Ammissione, fatte salve le Azioni eventualmente oggetto di prestito in favore dell'operatore specialista incaricato sulle Azioni dell'Emittente, potranno essere derogati solamente con il preventivo consenso scritto dell'*Euronext Growth Advisor*, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato.

Restano in ogni caso escluse dagli impegni assunti da Qwerty SA, WPI Ltd, legalmente rappresentata da Paolo Pettinato, Ambrosiana Finanziaria S.r.l., legalmente rappresentata da Davide Mantegazza, Luca Restelli, Alessandro Di Filippo e Gianluca Fidanza:

- (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 Milan;
- (c) 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 dell'Emittente non vada a buon fine, i vincoli contenuti nell'Accordo di Lock-Up riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale.

6 SPESE LEGATE ALL'AMMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ALLA NEGOZIAZIONE SU EURONEXT GROWTH MILAN

6.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'ammissione degli Strumenti Finanziari alla negoziazione su Euronext Growth Milan

I proventi derivanti dal Collocamento Privato, al netto delle spese e delle commissioni di collocamento, sono pari a circa Euro 1,7 milioni.

Si stima che le spese relative al processo di Ammissione e al Collocamento Privato, ivi incluse le commissioni spettanti a Integrae SIM quale intermediario incaricato del collocamento riservato delle Azioni e Global Coordinator, ammontano a circa Euro 0,5 milioni e saranno sostenute direttamente dall'Emittente.

Per informazioni sulla destinazione dei proventi del Collocamento Privato, si rinvia alla Sezione I, Capitolo 3, Paragrafo 3.2 del Documento di Ammissione.

7 DILUIZIONE

7.1 **Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta. Confronto tra il valore del patrimonio netto e il prezzo dell'offerta a seguito del collocamento privato**

Nell'ambito del Collocamento Privato sono state offerte in sottoscrizione a terzi Azioni al prezzo di collocamento di Euro 0,50 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.

Patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2021 ^(*)	Prezzo per Azione del Collocamento Privato
Euro 0,05	Euro 0,50

^(*) Tenendo in considerazione altresì il frazionamento delle Azioni nel nuovo complessivo numero di 27.030.000 deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 29 novembre 2022.

Per maggiori informazioni in merito alla partecipazione al capitale azionario degli azionisti dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, si veda Sezione I, Capitolo 13 del Documento di Ammissione.

7.2 **Informazioni in caso di offerta di sottoscrizione destinata agli attuali azionisti**

Non applicabile.

8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

8.1 Soggetti che partecipano all'operazione

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione:

<i>Soggetto</i>	<i>Ruolo</i>
Deodato.Gallery S.p.A.	Emittente
Integrae SIM S.p.A.	Global Coordinator, Euronext Growth Advisor e Specialista
RSM - Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.	Auditor & Financial Due Diligence Advisor
Alma STA S.r.l.	Consulente legale
Ambrosiana Finanziaria S.r.l.	Advisor finanziario
Studio Fidanza & Granata Dottori Commercialisti Associati	Advisor fiscale

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 II del Documento di Ammissione non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle di cui alla Sezione I del presente Documento di Ammissione, che siano state sottoposte a revisione contabile completa o limitata.

8.3 Luoghi in cui è disponibile il Documento di Ammissione

Il presente Documento di Ammissione è a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede legale dell'Emittente (Via Nerino n. 2, Milano) nonché sul sito internet <https://www.deodato.group> nella sezione "Investor Relations".

8.4 Appendice

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione

- Statuto dell'Emittente;
- Regolamento Warrant;
- Bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, inclusivo della relativa relazione della Società di Revisione emessa in data 27 settembre 2022;
- Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 16 gennaio 2023 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

La relativa relazione della Società di Revisione, a corredo del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, è stata emessa su base volontaria in data 17 gennaio 2023;

- Bilancio consolidato del Gruppo per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato in data 16 gennaio 2023 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. La relativa relazione della Società di Revisione, a corredo del bilancio consolidato per il periodo al 30 giugno 2022, è stata emessa su base volontaria in data 17 gennaio 2023.