



## Relazione illustrativa degli Amministratori

*(Redatta ai sensi degli artt. 125 ter del D. Lgs. 58/98 e 72 del Regolamento Consob n. 11971/1999 s.m.i.)*

Assemblea Straordinaria dei Soci

6 settembre 2019

## Sommario

MODIFICHE DEGLI ARTICOLI 5 E 6 DELLO STATUTO SOCIALE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI. ....	4
PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, AI SENSI DELL'ART.2441, QUARTO COMMA, PRIMO PERIODO DEL CODICE CIVILE E RELATIVA MODIFICA STATUTARIA. .....	8
PROPOSTA DI DELEGA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI SENSI DELL'ARTICOLO 2443 DEL CODICE CIVILE, PER AUMENTARE A PAGAMENTO E IN VIA SCINDIBILE, IN UNA O PIÙ VOLTE, MEDIANTE EMISSIONE DI MASSIME N. 600.000.000 NUOVE AZIONI, ANCHE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART.2441 DEL CODICE CIVILE, IL CAPITALE SOCIALE FINO AD UN IMPORTO MASSIMO DI EURO 20.000.000 NOMINALI E CONSEGUENTE MODIFICA STATUTARIA.....	9

Signori Azionisti,

in osservanza dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, (il "TUF") come successivamente modificato ed integrato, nonché dell'art. 72 del regolamento di attuazione del TUF concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni (il "Regolamento Emittenti"), il Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A. (la "Società" o l'"Emittente") mette a Vostra disposizione una relazione illustrativa (la "Relazione Illustrativa") sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti convocata in sede straordinaria – mediante avviso pubblicato in data 31 luglio 2019 sul sito internet della Società ([www.gequity.it](http://www.gequity.it), sezione Investor Relations/Assemblee) e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "e-market storage", consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), nonché per estratto sul quotidiano Il Giornale – in **Milano, presso lo studio ZABBAN – NOTARI – RAMPOLLA & Associati in Via Metastasio 5**, per il giorno **6 settembre 2019**, alle ore 14:00, in unica convocazione, (l'"Assemblea").

In particolare, l'ordine del giorno della menzionata Assemblea è il seguente:

1. Modifiche degli articoli 5 e 6 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, per un controvalore complessivo di Euro 14.099.999,97, di cui Euro 1.083.913,06 da imputare a capitale sociale nominale ed Euro 13.016.086,91 a sovrapprezzo, mediante l'emissione di complessive n. 402.857.142 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, da liberarsi a fronte del conferimento in natura da parte di HRD ITALIA S.R.L. delle proprie partecipazioni in HRD NET S.R.L., HRD BUSINESS TRAINING S.R.L. e RR Brand SRL; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, mediante emissione di massime n. 600.000.000 nuove azioni, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 8 del codice civile, ed anche con emissione di warrant e/o a servizio dei medesimi, il capitale sociale fino ad un importo massimo di Euro 20.000.000,00 nominali e conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale: deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente Relazione Illustrativa sarà depositata e messa a disposizione del pubblico in data **31 luglio 2019** presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.gequity.it](http://www.gequity.it) (sezione Investor Relations/Assemblee), nonché sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "e-market storage", consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

## MODIFICHE DEGLI ARTICOLI 5 E 6 DELLO STATUTO SOCIALE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, si ricorda che nella seduta del 30 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società (il "Consiglio di Amministrazione") ha deciso di convocarVi, in sede straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione, *inter alia*, la proposta di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, per un controvalore complessivo di Euro 14.099.999,97, di cui Euro 1.083.913,06 da imputare a capitale sociale nominale ed Euro 13.016.086,91 a sovrapprezzo, mediante l'emissione di complessive n. 402.857.142 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, da liberarsi a fronte del conferimento in natura da parte di HRD ITALIA S.R.L. delle proprie partecipazioni in HRD NET S.R.L., HRD BUSINESS TRAINING S.R.L. e RR Brand SRL.

Lo Statuto di Gequity S.p.A. non prevede nella sua formulazione vigente la possibilità di effettuare conferimenti di crediti o in natura. Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto dunque necessario sottoporre all'odierna Assemblea in via preliminare rispetto alla trattazione del punto dedicato all'aumento di capitale in natura, la proposta di modificare gli articoli 5 e 6 dello statuto, al fine di integrare tali norme attraverso la formale previsione di tale possibilità.

Con l'occasione, considerato che in data 31 gennaio 2019 si è concluso il terzo e ultimo periodo di esercizio dei warrant, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno sottoporre all'odierna Assemblea anche la proposta di adeguare l'articolo 5 dello Statuto, eliminando dalle sue previsioni la parte dedicata all'aumento di capitale a servizio di tali strumenti finanziari.

L'approvazione della proposta di modificare gli articoli 5 e 6 dello Statuto per le ragioni e nei termini sopra descritti comporterà la modifica e l'integrazione degli articoli rubricati "Art.5" e "Art.6" dello Statuto nei termini evidenziati in **grassetto** nella colonna destra della seguente tabella, che reca nella colonna sinistra il testo attualmente in vigore dei predetti articoli:

STATUTO	
TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
Art. 5 - Il capitale sociale ammonta ad Euro 287.502,48 (duecentottantasettemilacinquecentodue virgola quarantotto) ed è suddiviso in n. 106.855.828 (centoseimilionioctococinquantacinquemilaottocentoventotto) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale.	Art. 5 - Il capitale sociale ammonta ad Euro 287.502,48 (duecentottantasettemilacinquecentodue virgola quarantotto) ed è suddiviso in n. 106.855.828 (centoseimilionioctococinquantacinquemilaottocentoventotto) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale.

<p>Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016, in esecuzione delle deleghe conferitegli dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 24 giugno 2013, ha deliberato di <u>umentare</u> il capitale sociale a pagamento ed in forma scindibile, mediante l'emissione in una o più volte di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- di complessivi massimi di 6.992.000 (seimilioneinovecentonovantaduemila) Euro compreso il sovrapprezzo, ai sensi dell'articolo 2.420-bis, secondo comma del Codice Civile ed entro il termine ultimo del 31 marzo 2021, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle obbligazioni del Prestito denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata;</li> <li>- dell'ulteriore importo massimo di 12.236.197,80 (dodicimilioniduecento-trentaseimilacentonovantasette virgola ottanta) Euro compreso il sovrapprezzo, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio dei "Warrant Gequity S.p.A. 2016-2019" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata, nel rapporto di una azione per ogni warrant e con termine finale di sottoscrizione al 31 gennaio 2019.</li> </ul>	<p>Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016, in esecuzione delle deleghe conferitegli dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 24 giugno 2013, ha deliberato di <u>umentare</u> il capitale sociale a pagamento ed in forma scindibile, mediante l'emissione in una o più volte di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, di complessivi massimi <del>di</del> 6.992.000 (seimilioneinovecentonovantaduemila) Euro compreso il sovrapprezzo, ai sensi dell'articolo 2.420-bis, secondo comma del Codice Civile ed entro il termine ultimo del 31 marzo 2021, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle obbligazioni del Prestito denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata;</p> <p><del>dell'ulteriore importo massimo di 12.236.197,80 (dodicimilioniduecento-trentaseimilacentonovantasette virgola ottanta) Euro compreso il sovrapprezzo, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio dei "Warrant Gequity S.p.A. 2016-2019" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata, nel rapporto di una azione per ogni warrant e con termine finale di sottoscrizione al 31 gennaio 2019.</del></p>
<p>Art. 6 - Il capitale potrà essere aumentato anche con l'emissione di azioni di risparmio od aventi diritti diversi da quelli delle azioni ordinarie.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda frase,</p>	<p>Art. 6 - Il capitale potrà essere aumentato anche con l'emissione di azioni di risparmio od aventi diritti diversi da quelli delle azioni ordinarie, e anche mediante conferimenti in natura e di crediti.</p>

<p>c.c., l'assemblea straordinaria può aumentare il capitale sociale con conferimenti in danaro e con esclusione del diritto di opzione, nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile.</p>	<p>Ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda frase, c.c., l'assemblea straordinaria può aumentare il capitale sociale con conferimenti in danaro e con esclusione del diritto di opzione, nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile.</p>
---	--

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Gequity S.p.A., riunita in sede straordinaria, esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti

#### DELIBERA

1. di modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale che assumerà, pertanto, la seguente formulazione:

*“Art. 5 - Il capitale sociale ammonta ad Euro 287.502,48 (duecentottantasettemilacinquecentodue virgola quarantotto) ed è suddiviso in n. 106.855.828 (centoseimilionioctococinquantaquemilaottocentoventotto) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale.*

*Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016, in esecuzione delle deleghe conferitegli dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 24 giugno 2013, ha deliberato di augmentare il capitale sociale a pagamento ed in forma scindibile, mediante l'emissione in una o più volte di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, di complessivi massimi **6.992.000 (seimilioninovecentonovantaduemila) Euro** compreso il sovrapprezzo, ai sensi dell'articolo 2.420-bis, secondo comma del Codice Civile ed entro il termine ultimo del 31 marzo 2021, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle obbligazioni del Prestito denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata.”;*
2. di modificare l'articolo 6 dello Statuto Sociale che assumerà, pertanto, la seguente formulazione:

*“Art. 6 - Il capitale potrà essere aumentato anche con l'emissione di azioni di risparmio od aventi diritti diversi da quelli delle azioni ordinarie, e anche mediante conferimenti in natura e di crediti.*

*Ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda frase, c.c., l'assemblea straordinaria può aumentare il capitale sociale con conferimenti in danaro e con esclusione del diritto di opzione, nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile.”;*

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni a tal fine, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, quelli relativi alla gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente, con facoltà di introdurre alle delibere medesime le eventuali modificazioni, aggiunte o soppressioni non sostanziali che potrebbero eventualmente essere richieste dalle competenti Autorità e/o dal Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse».

**PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, AI SENSI DELL'ART.2441, QUARTO COMMA, PRIMO PERIODO DEL CODICE CIVILE E RELATIVA MODIFICA STATUTARIA.**

Signori Azionisti,

in relazione alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, si rinvia integralmente al contenuto ed alle relative proposte di deliberazione della relazione predisposta dagli Amministratori ai sensi dell'art.2441, sesto comma, del codice civile e dell'art.70 del Regolamento Emittenti, redatta in conformità all'Allegato 3A del predetto Regolamento.

Nel pieno rispetto della normativa, anche regolamentare, vigente in materia, la citata relazione sarà trasmessa a Consob, mediante il sistema di Teleraccolta, entro il trentesimo giorno precedente la data dell'Assemblea, nonché depositata e messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società all'indirizzo [www.gequity.it](http://www.gequity.it), sezione Investor Relations/Assemblee, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", consultabile sul sito internet [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), sezione Documenti, entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'Assemblea.

\*\*\*

**PROPOSTA DI DELEGA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI SENSI DELL'ARTICOLO 2443 DEL CODICE CIVILE, PER AUMENTARE A PAGAMENTO E IN VIA SCINDIBILE, IN UNA O PIÙ VOLTE, MEDIANTE EMISSIONE DI MASSIME N. 600.000.000 NUOVE AZIONI, ANCHE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART.2441 DEL CODICE CIVILE, IL CAPITALE SOCIALE FINO AD UN IMPORTO MASSIMO DI EURO 20.000.000,00 NOMINALI E CONSEGUENTE MODIFICA STATUTARIA.**

Signori Azionisti,

in relazione alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, si rinvia integralmente al contenuto ed alle relative proposte di deliberazione della relazione predisposta dagli Amministratori ai sensi dell'art.2441, sesto comma, del codice civile e dell'art.72 del Regolamento Emittenti, redatta in conformità all'Allegato 3A del predetto Regolamento.

Nel pieno rispetto della normativa, anche regolamentare, vigente in materia, la citata relazione sarà depositata e messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società all'indirizzo [www.gequity.it](http://www.gequity.it), sezione Investor Relations/Assemblee, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", consultabile sul sito internet [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), sezione Documenti, entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'Assemblea.

<b>STATUTO</b>	
TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
<p>Art. 5 - Il capitale sociale ammonta ad Euro 287.502,48</p> <p>(duecentottantasettemilacinquecentodue virgola quarantotto) ed è suddiviso in n. 106.855.828 (centoseimilionioctococinquantacinquemilaottocentoventotto) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016, in esecuzione delle deleghe conferitegli dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 24 giugno 2013, ha deliberato di <u>aumentare</u> il capitale sociale a pagamento ed in forma scindibile, mediante l'emissione in una o più volte di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione:</p>	<p>Art. 5 - Il capitale sociale ammonta ad Euro 287.502,48</p> <p>(duecentottantasettemilacinquecentodue virgola quarantotto) ed è suddiviso in n. 106.855.828 (centoseimilionioctococinquantacinquemilaottocentoventotto) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016, in esecuzione delle deleghe conferitegli dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 24 giugno 2013, ha deliberato di <u>aumentare</u> il capitale sociale a pagamento ed in forma scindibile, mediante l'emissione in una o più volte di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, di complessivi massimi</p>

<p>- di complessivi massimi di 6.992.000 (seimilioni novacentonovantadue mila) Euro compreso il sovrapprezzo, ai sensi dell'articolo 2.420-bis, secondo comma del Codice Civile ed entro il termine ultimo del 31 marzo 2021, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle obbligazioni del Prestito denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata;</p> <p>- dell'ulteriore importo massimo di 12.236.197,80 (dodicimilioni duecento-trentaseimilacentonovantasette virgola ottanta) Euro compreso il sovrapprezzo, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio dei "Warrant Gequity S.p.A. 2016-2019" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata, nel rapporto di una azione per ogni warrant e con termine finale di sottoscrizione al 31 gennaio 2019.</p>	<p>6.992.000 (seimilioni novacentonovantadue mila) Euro compreso il sovrapprezzo, ai sensi dell'articolo 2.420-bis, secondo comma del Codice Civile ed entro il termine ultimo del 31 marzo 2021, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle obbligazioni del Prestito denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata;</p> <p><del>- dell'ulteriore importo massimo di 12.236.197,80 (dodicimilioni duecento-trentaseimilacentonovantasette virgola ottanta) Euro compreso il sovrapprezzo, mediante azioni riservate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio dei "Warrant Gequity S.p.A. 2016-2019" la cui emissione è stata ivi contestualmente deliberata, nel rapporto di una azione per ogni warrant e con termine finale di sottoscrizione al 31 gennaio 2019.</del></p> <p><b>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 06.09.2019 ha deliberato, tra l'altro, di delegare al Consiglio di Amministrazione le seguenti facoltà:</b></p> <p><b>(i) ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439 del cod. civ., entro un periodo di 5 anni dalla data della deliberazione, per un ammontare nominale massimo di Euro 20.000.000,00 (ventimilioni/00), con facoltà di stabilire l'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 600.000.000 azioni ordinarie, eventualmente anche con warrant (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie a pagamento, anche di nuova emissione) da offrire</b></p>
--	--

in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, 5 e 8 dell’art. 2441 cod. civ., anche al servizio dell’esercizio dei suddetti warrant.

(ii) Ai fini dell’esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo) con applicazione, ove dovuta, dell’art. 2441, comma 6, c.c., in quanto compatibile, e il godimento delle azioni ordinarie eventualmente con warrant da emettersi di volta in volta, nei limiti delle disposizioni normative applicabili; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di aggiudicazione e di esercizio dei warrant) e il relativo regolamento dei warrant eventualmente emessi in esercizio della presente delega; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione dei warrant emessi nell’esercizio della presente delega in mercati regolamentati italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. Per le deliberazioni ai sensi dell’art. 2441, commi 4,

primo periodo, e/o 5, del cod. civ. il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia necessaria per l'interesse societario, restando inteso che, in ogni caso, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 1, cod. civ.:

- l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del cod. civ. potrà avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non;
- l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del cod. civ. potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a soggetti qualificati, segnatamente banche, enti, società finanziarie, fondi di investimento ovvero operatori che svolgano attività sinergiche e/o funzionali a quelle di Gequity S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, laddove l'eventuale offerta in opzione non garantisse la soddisfazione del fabbisogno necessario in tempi adeguati, nonché a amministratori e collaboratori in genere delle Società nell'ambito di piani di

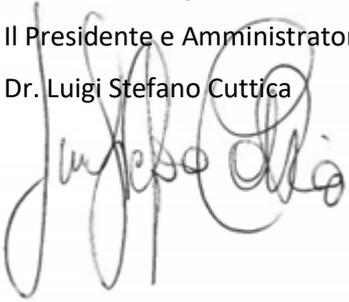
	<b>incentivazione e fidelizzazione.</b>
--	---

\*\*\*

Milano, li 30 luglio 2019

Il Presidente e Amministratore Delegato

Dr. Luigi Stefano Cuttica

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luigi Stefano Cuttica', written over a light grey rectangular background.