



Gequity S.p.A.

Sede legale in Corso XXII Marzo 19, Milano

Capitale Sociale i.v. Euro 1.379.415,54

**Codice Fiscale e n. iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi
00723010153**

NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

La presente nota informativa (la “**Nota Informativa**”), congiuntamente al documento di registrazione relativo all’emittente Gequity S.p.A. (l’“**Emittente**”, “**Gequity**” o la “**Società**”), capogruppo del Gruppo Gequity (il “**Gruppo**” o il “**Gruppo Gequity**”), quest’ultimo pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 21 dicembre 2023 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0111572/23 del 21 dicembre 2023 (il “**Documento di Registrazione**”) ed alla Nota di Sintesi dell’Emittente depositata presso CONSOB in data 21 dicembre 2023, a seguito di comunicazione dell’avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte di CONSOB con nota del 21 dicembre 2023, protocollo n. 0111573/23, costituisce un prospetto (il “**Prospetto**”) in conformità ed ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente integrato e modificato (il “**Regolamento Prospetti**”) ed è redatto in conformità all’Articolo 14 e all’Allegato 12 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 (di seguito, il “**Regolamento 980**”) ed al Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”).

La Nota Informativa, avente ad oggetto la quotazione delle Azioni dell’Emittente, è stata depositata presso la CONSOB in data 21 dicembre 2023, a seguito di comunicazione dell’avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte di Consob con nota del 21 dicembre 2023, protocollo n. 0111573/23.

La presente Nota Informativa è stata approvata dalla CONSOB in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetti. La CONSOB approva tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento Prospetti. Tale approvazione non dovrebbe essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto di tale Nota Informativa; gli investitori dovrebbero valutare in prima persona l’idoneità dell’investimento nei titoli.

L’adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Prospetto è valido per 12 (dodici) mesi dalla data di approvazione della Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari; successivamente alla cessazione della sua validità, non si applicherà l’obbligo di pubblicare un supplemento in caso di nuovi fatti significativi, errori o imprecisioni rilevanti relativi alle informazioni contenute nel Prospetto. La presente Nota Informativa, unitamente ai documenti incorporati mediante riferimento ed agli eventuali supplementi, saranno a disposizione del pubblico per la consultazione, e copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta presso la sede dell’Emittente in Corso XXII Marzo n. 19, 20137 - Milano. Inoltre, tale documentazione sarà



consultabile sul sito internet dell'Emittente: <https://www.gequity.it/>.



INDICE

PARTE A - FATTORI DI RISCHIO	6
1. RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE	6
1.1. Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle Azioni	6
1.2. Rischi connessi agli effetti diluitivi conseguenti agli aumenti di capitale	8
1.3. Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi	10
1.4. Rischi connessi alla limitata contendibilità dell'Emittente.....	11
PARTE B	12
1. PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI	12
1.1. Persone responsabili della nota informativa.....	12
1.2. Dichiarazione di responsabilità.....	12
1.3. Dichiarazioni o relazioni di esperti.....	12
1.4. Informazioni provenienti da terzi	12
1.5. Dichiarazioni dell'emittente.....	13
2. FATTORI DI RISCHIO	14
3. INFORMAZIONI ESSENZIALI	15
3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'aumento di capitale.....	15
3.2. Ragioni dell'aumento di capitale e impiego dei proventi	15
3.3. Dichiarazione relativa al capitale circolante.....	15
3.4. Capitalizzazione e indebitamento.....	16
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	18
4.1. Descrizione delle Azioni	18
4.2. Valuta di emissione delle Azioni	19
4.3. Indicazione delle delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni verranno emesse	19
4.4. Restrizioni alla libera trasferibilità delle Azioni	20
4.5. Regime fiscale	20



4.6.	Identità e dati di contatto dell'offerente delle Azioni e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione se diverso dall'Emittente	20
4.7.	Descrizione dei diritti connessi alle Azioni e procedura per il loro esercizio	20
(i)	Diritto al dividendo.....	20
(ii)	Diritti di voto	21
(iii)	Diritti di prelazione nelle offerte di sottoscrizione delle Azioni	21
(iv)	Diritti di partecipazione agli utili dell'emittente	21
(v)	Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione.....	21
(vi)	Disposizioni di rimborso	21
(vii)	Disposizioni di conversione	21
4.8.	Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica d'acquisto applicabile all'emittente che possa impedire una eventuale offerta.....	21
4.9.	Offerte pubbliche d'acquisto effettuate da terzi sulle Azioni già ammesse alle negoziazioni dell'emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso	21
5.	TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	22
5.1.	Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione.....	22
5.2.	Piano di ripartizione e di assegnazione.....	22
5.3.	Fissazione del prezzo	22
5.4.	Collocamento e sottoscrizione.....	22
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	23
6.1.	Domanda di ammissione alla negoziazione.....	23
6.2.	Mercati regolamentati o di paesi terzi, o mercato di crescita per le PMI o gli MTF sui quali sono già ammesse alla negoziazione azioni della stessa classe di quelli da offrire o da ammettere alla negoziazione	23
6.3.	Operazioni di sottoscrizione o collocamento privato di azioni della stessa classe.....	23
6.4.	Soggetti aventi il ruolo di intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.....	23
7.	POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....	24
7.1.	Accordi di <i>lock-up</i>	24
8.	SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE.....	25



8.1.	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'emissione	25
9.	DILUIZIONE.....	26
9.1.	Effetti diluitivi dell'aumento di capitale	26
9.2.	Diluizione derivante dall'eventuale diritto di sottoscrizione in capo a determinati investitori diversi dagli azionisti dell'emittente	27
10.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	28
10.1.	Consulenti legati all'ammissione alle negoziazioni	28
10.2.	Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.....	28
	GLOSSARIO	29



PARTE A - FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nella Nota Informativa presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni. Prima di assumere qualsiasi decisione di effettuare un investimento in strumenti finanziari dell'Emittente, gli investitori devono considerare i fattori di rischio di seguito riportati. Si invitano, quindi, gli investitori a leggere attentamente i fattori di rischio prima di qualsiasi decisione sull'investimento al fine di comprendere i rischi significativi e specifici relativi agli strumenti finanziari emessi dall'Emittente. I fattori di rischio di seguito descritti devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nel Documento di Registrazione e nella Nota di Sintesi nonché ai documenti e alle informazioni inclusi nel Prospetto mediante. Ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento Prospetti, i fattori di rischio di seguito descritti rappresentano esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici per le Azioni e rilevanti ai fini dell'assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della relativa probabilità di accadimento e dell'entità prevista dei relativi impatti negativi. Poiché le Azioni costituiscono capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito

1. RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE

1.1. Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle Azioni

Il verificarsi degli eventi oggetto di tali rischi, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul valore dell'investimento nelle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Le Azioni oggetto della presente Nota Informativa si compongono di (i) n. 402.857.142 Azioni già emesse attualmente recanti codice ISIN IT0005383317 e (ii) Azioni di Nuova Emissione, il cui ammontare sarà fissato dal Consiglio di Amministrazione della Società che si terrà entro il 29 dicembre 2023 (la "**Data di Fissazione del Prezzo**"), prive di valore nominale, rinvenienti dai tre Aumenti di Capitale riservati e presentano gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni quotate della medesima natura.

A seguito della loro ammissione alla negoziazione, i possessori delle Azioni dell'Emittente avranno la possibilità di liquidare il proprio investimento su *Euronext Milan* organizzato e gestito da Borsa Italiana.

La Società provvederà a nominare un operatore specialista, ai sensi dell'art. 2.2.2, comma 20, del Regolamento di Borsa, in tempo utile per essere operativo sul mercato *Euronext Milan* dalla Data di Efficacia degli Aumenti di Capitale; in caso contrario, Borsa Italiana valuterà gli interventi sulle negoziazioni più opportuni al fine di garantire il rispetto della *ratio* delle disposizioni regolamentari, senza escludere il mancato avvio delle negoziazioni delle Azioni di Nuova Emissione e/o la sospensione del titolo.

Ciononostante, non è possibile escludersi il verificarsi dei rischi di seguito esposti.

Le Azioni potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare degli strumenti finanziari in oggetto, dal momento che le richieste di vendita di tali strumenti finanziari potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite per la vendita, con la conseguenza che i prezzi delle Azioni potrebbero essere soggetti a fluttuazioni anche significative. Tali fluttuazioni potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni, indipendentemente dai valori patrimoniali, economici e finanziari che l'Emittente ed il Gruppo saranno in grado di realizzare e per tale ragione l'investitore potrebbe incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito.

In particolare, sebbene i titolari di Azioni abbiano la possibilità di liquidare il proprio investimento



mediante la vendita su *Euronext Milan*, non è possibile garantire che si mantenga un mercato liquido per le Azioni, né che l'andamento dei prezzi e dei volumi negoziati sia stabile, anche in considerazione della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze del contesto macroeconomico, anche legate all'evoluzione del conflitto Russia-Ucraina e all'attuale conflitto in Medio Oriente, con conseguenti possibili impatti negativi sul prezzo di mercato al quale le Azioni potrebbero essere vendute.

Si segnala inoltre, quale ulteriore aspetto suscettibile di determinare fenomeni di volatilità del prezzo delle Azioni il fatto che, in relazione alle caratteristiche del prestito obbligazionario convertibile sottoscritto in data 23 ottobre 2023 con Alpha Blue Ocean Ltd. ("ABO") (tramite la società controllata denominata Global Corporate Finance Opportunities 23, società di investimento avente sede legale nelle isole Cayman), tale società potrebbe cedere le azioni rivenienti dalla conversione delle obbligazioni in tempi brevi, con conseguenti effetti di riduzione, anche rilevanti, del prezzo di mercato delle Azioni stesse. L'Accordo di Emissione ABO non prevede clausole relative ad accordi di c.d. "*selling restriction*".

Ai sensi dell'Accordo di Prestito Titoli, Ubilot si è impegnato a concedere in prestito a favore di ABO un certo numero di azioni di Gequity, pari a 7.194.245 unità, corrispondenti a circa Euro 200.000, (ulteriori rispetto a quelle oggetto dell'Accordo di Emissione), con l'obbligo di ABO di restituire a Ubilot, per l'ammontare corrispondente, "azioni equivalenti" (ossia azioni di Gequity di tipo, classe, valore nominale, descrizione e importo identici a quelli delle azioni prestate oggetto dell'Accordo Prestito Titoli) a quelle che saranno attribuite, di volta in volta, ad ABO a seguito delle richieste di conversione delle obbligazioni. Più in particolare, ai sensi dell'art. 4.7 dell'Accordo Prestito Titoli, ABO avrà il diritto di disporre delle azioni ricevute in prestito soltanto successivamente all'invio a Gequity di una c.d. *conversion notice* (avviso di conversione), vale a dire una comunicazione con la quale ABO richiederà - durante il relativo periodo di conversione - la conversione delle proprie obbligazioni in azioni di Gequity.

Inoltre, l'articolo 4.7 dell'Accordo Prestito Titoli prevede che le azioni prestate possano essere vendute da ABO (ferme restando le limitazioni alla circolazione di cui infra) successivamente alla consegna dell'avviso di conversione e che, in tal caso, ABO possa disporre di un numero di azioni prestate pari al numero delle azioni che saranno consegnate ad ABO in seguito a detto avviso di conversione. Posto che tali azioni prestate, ai sensi dell'art. 4.7, possono essere cedute soltanto successivamente alla presentazione di una c.d. *conversion notice* (avviso di conversione), (la cui presentazione - nell'ambito del periodo di conversione - è rimessa alla discrezionalità del titolare delle obbligazioni), può accadere che, in un determinato momento (in ogni caso successivo alla presentazione di una *conversion notice*), nelle more della restituzione delle azioni equivalenti a Ubilot, ABO detenga contemporaneamente azioni rappresentate dalle azioni prestate e azioni derivanti dalla conversione delle obbligazioni.

Per quanto consta all'Emittente, la ratio sottostante all'Accordo Prestito Titoli è assicurare ad ABO un determinato numero di azioni Gequity nell'ipotesi in cui la Società non abbia consegnato ad ABO le azioni dovute sulla base di quanto definito dall'Accordo di Emissione. Tuttavia, le previsioni dell'Accordo consentono ad ABO di disporre delle azioni del prestito anche laddove nulla osti alla consegna da parte della Società ad ABO delle azioni dovute sulla base di quanto definito dall'Accordo di Emissione.

L'Accordo Prestito Titoli prevede alcune limitazioni alla circolazione (c.d. *selling restrictions*); in particolare, le azioni possono essere cedute o trasferite, senza il preventivo consenso dell'Emittente, solo a eventuali soggetti controllanti o controllati da ABO nell'Unione Europea che possano essere considerati investitori qualificati ai sensi del Regolamento Prospetti o investitori qualificati nel Regno Unito ai sensi del



Withdrawal Act 2018 o che non siano registrati ai sensi delle leggi degli Stati Uniti, del Canada, del Giappone o di qualsiasi altra giurisdizione in cui la circolazione delle azioni sia limitata o richieda la pubblicazione di un *information memorandum/offering circular* o qualsiasi altro tipo di permesso e/o autorizzazione da parte di qualsiasi autorità competente.

Non sono previsti costi in capo all'Emittente per l'esecuzione dell'Accordo Prestito Titoli.

Alla Data della Nota Informativa, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non risulta essere intenzione di ABO di utilizzare le azioni ricevute in prestito al fine di effettuare operazioni speculative sul mercato. Ciononostante, non può escludersi che dette azioni possano formare oggetto di operazioni di compravendite, aventi finalità meramente speculative, da parte di ABO.

Si segnala, tuttavia, che la conclusione dell'Accordo di Emissione e dell'Accordo Prestito Titoli da parte di Ubilot e dell'Emittente è stata ritenuta coerente con l'interesse sociale di Gequity in considerazione del fatto che la Società presenta un basso merito di credito nei confronti del sistema bancario, che avrebbe verosimilmente comportato un costo di provvista più elevato di quello ottenuto in forza dei suddetti accordi. Inoltre, l'operazione connessa agli Aumenti di Capitale comporta altresì una discontinuità del *business* dell'Emittente storica che genera incertezza nei confronti del sistema bancario a livello di valutazioni prospettiche delle future attività.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul rischio che per effetto dell'operatività sulle azioni oggetto dell'Accordo in questione e dell'Accordo di Emissione ABO si possa produrre un impatto negativo, anche significativo, sul prezzo di mercato delle azioni Gequity.

Da ultimo, si evidenzia che le azioni Gequity potrebbero altresì presentare una limitata liquidità, con la conseguenza che i prezzi delle azioni potrebbero essere soggetti a fluttuazioni anche significative, non necessariamente correlate ai risultati dell'Emittente e dipendenti, tra l'altro, dalla volatilità del mercato azionario.

All'esito degli Aumenti di Capitale, anche tenuto conto dell'Accordo di Investimento sottoscritto fra l'Emittente, il socio di maggioranza Believe e Ubilot in data 31 marzo 2023, non è possibile escludere che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o revoca dalla quotazione e dalle negoziazioni delle Azioni ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che gli azionisti rilevanti non decidano di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Al riguardo, si segnala che, alla data della presente Nota Informativa, la parte di flottante del capitale sociale della Società, è pari al 28,56% del capitale sociale dell'Emittente.

Infine, il corso di borsa delle Azioni dell'Emittente potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni, in aumento o in diminuzione, in funzione di vari fattori ed eventi quali, tra gli altri: 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.

1.2. Rischi connessi agli effetti diluitivi conseguenti agli aumenti di capitale

Il verificarsi degli eventi oggetto di tali rischi, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di



accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul valore dell'investimento nelle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 30 novembre, la sottoscrizione delle Azioni di Nuova Emissione sarà riservata rispettivamente:

- (i) a favore del socio di maggioranza dell'Emittente Believe per un controvalore complessivo pari a Euro 1.350.000,00 da liberarsi tramite utilizzo dei versamenti già effettuati in conto futuro aumento di capitale;
- (ii) a favore di Ubilot per un controvalore complessivo pari a Euro 11.500.000,00, valore determinato sulla base della Perizia di stima della Partecipazione NewCo di Ubilot nella NewCo, riferita al 30 giugno 2023, e resa da parte di esperto indipendente ai sensi dell'art. 2441, co. 4, Codice Civile, come meglio spiegato di seguito, e riservato a Ubilot, da liberarsi mediante conferimento da parte di Ubilot della Partecipazione NewCo entro il 30 dicembre 2023;
- (iii) a favore degli ex amministratori che vantano un credito nei confronti dell'Emittente, per un controvalore complessivo pari a Euro 313.185, ossia la Remunerazione Amministratori per Compensazione, l'importo della remunerazione dovuta agli amministratori in compensazione, pari al 50% della remunerazione dovuta (e non ancora pagata) dall'Emittente agli amministratori alla data del 30 aprile 2023, incrementato del 100% del credito dagli stessi vantato nei confronti della Società e maturato nel periodo 1 maggio 2023 - 20 luglio 2023, dedotte le applicabili imposte/ritenute fiscali e previdenziali a carico degli amministratori (che resteranno a carico dell'Emittente in qualità di sostituto di imposta).

Il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione sarà determinato sulla base del criterio deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 30 novembre 2023, su proposta dagli amministratori, ossia la media dei prezzi medi ponderati per i volumi (*volume weighted average price - VWAP*) del titolo Gequity degli ultimi sei mesi antecedenti alla Data di Efficacia degli Aumenti di Capitale. Tale prezzo di emissione verrà fissato a esito della riunione consiliare che si terrà indicativamente alla Data di Fissazione del Prezzo.

Di seguito, si dà conto degli impatti degli Aumenti di Capitale sugli assetti proprietari dell'Emittente, nonché sulla quota del capitale flottante e sulla relativa diluizione, sulla base di un prezzo di emissione degli Aumenti di Capitale determinato ipotizzando che il periodo di sei mesi cui riferire la media dei prezzi medi ponderati per i volumi (*volume weighted average price - VWAP*) del titolo Gequity termini il 15 dicembre 2023 incluso ("**Prezzo Esemplificativo**").

Assumendo che il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione coincidesse con il Prezzo Esemplificativo, ad esito degli Aumenti di Capitale, Ubilot e Believe deterrebbero rispettivamente il 51,71% circa e il 35,23% circa del capitale sociale di Gequity, inoltre la diminuzione della quota di capitale flottante sul mercato sarebbe pari al 13,06% rispetto alla quota attuale.

Tali stime sono indicative in quanto il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione sarà fissato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alla Data di Fissazione del Prezzo.

Si evidenzia che, in forza dell'Accordo di Investimento, l'obbligo delle parti di dare corso all'esecuzione degli Aumenti di Capitale è attualmente sospensivamente condizionato (i) alla circostanza che il prezzo di



emissione delle Azioni di Nuova Emissione, che sarà fissato in applicazione dei criteri deliberati dall'assemblea straordinaria tenutasi in data 30 novembre 2023, consenta ad Ubilot di acquisire la titolarità della maggioranza del capitale della Società e (ii) all'ammissione alle negoziazioni delle azioni Gequity derivanti dai suddetti Aumenti di Capitale.

Sulla base del Prezzo Esemplificativo, la condizione sospensiva di cui sopra risulterebbe avverata; tuttavia, essa potrà essere rinunciata qualora il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, non determinabile ad oggi, non consenta di raggiungere la titolarità della maggioranza del capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala, infine, che la sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile con ABO, attualmente sottoposto ad alcune condizioni sospensive che non si sono ancora verificate, potrebbe comportare un ulteriore effetto diluitivo (oltre a quello di cui all'operazione degli Aumenti di Capitale) allo stato non quantificabile, sulle partecipazioni possedute dagli azionisti della Società. La diluizione dipenderà in particolare dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da ABO ad esito della conversione delle obbligazioni emesse e, pertanto, anche dal numero delle stesse e dal relativo prezzo di sottoscrizione. Anche l'eventuale sottoscrizione di azioni a seguito dell'esercizio dei *warrant* potrebbe avere effetti diluitivi sulle partecipazioni possedute dagli azionisti della Società. La determinazione del prezzo di emissione delle azioni in sede di conversione delle obbligazioni è strettamente connessa all'andamento dei prezzi di mercato del titolo registrati nei periodi di riferimento antecedenti le relative richieste di conversione. La diluizione massima in termini di quote di partecipazione degli attuali azionisti a seguito dell'operazione dipenderà, in particolare, dagli importi delle *tranche* effettivamente utilizzate e dal relativo prezzo di esercizio, ad oggi non ancora determinabili. La stessa cosa vale per gli effetti diluitivi derivanti dall'eventuale esercizio dei *warrant*, che dipenderanno dall'ammontare delle azioni sottoscritte e dal prezzo di esercizio. In qualsiasi caso, qualora fossero emessi e convertiti i prestiti obbligazionari, il valore del titolo potrebbe conseguentemente subire delle variazioni, di cui non è possibile quantificarne gli esiti. L'Impegno di Ubilot, aggiuntivo rispetto a quello previsto in capo allo stesso in forza dell'Accordo di Investimento, a supportare finanziariamente Gequity per massimi Euro 900.000, verrà meno in conseguenza della sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile.

1.3. Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi

Il verificarsi degli eventi oggetto di tali rischi, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul valore dell'investimento nelle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Alla data della presente Nota Informativa l'Emittente non ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi. Ai sensi dell'articolo 25 (*Bilancio e riparto utili*) dello Statuto sociale dell'Emittente, l'utile netto risultante dal bilancio viene ripartito come segue:

- a) una quota del 5% viene assegnata alla riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale;
- b) la quota restante sarà distribuita agli azionisti, salvo che l'Assemblea dei soci non disponga diversamente.

I dividendi non riscossi entro cinque anni dal giorno in cui divennero esigibili andranno prescritti a favore dell'Emittente e assegnati al fondo di riserva.

L'Emittente, inoltre, non prevede in arco di piano di cassa di pagare dividendi, in quanto la Società si trova in fase di sviluppo e quindi necessita il reinvestimento di eventuali utili conseguiti.



Si segnala che, nel corso dell'esercizio 2022, l'Emittente non ha distribuito alcun dividendo. Tuttavia, per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla data della presente Nota Informativa, l'Emittente non ha in essere contratti di finanziamento che prevedano limitazioni alla distribuzione dei dividendi. L'ammontare dei dividendi che l'Emittente sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, fra l'altro, dai ricavi futuri, dai suoi risultati economici, dalla situazione finanziaria, dai flussi di cassa, dai fabbisogni in termini di capitale circolante netto, nonché dalle spese in conto capitale e da altri fattori. Pertanto, non vi è certezza che l'Emittente distribuisca utili in futuro, né è possibile garantire che in futuro l'Emittente, anche a fronte di utili di esercizio, decida di distribuire dividendi in favore degli azionisti.

1.4. Rischi connessi alla limitata contendibilità dell'Emittente

Il verificarsi degli eventi oggetto di tali rischi, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul valore dell'investimento nelle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza media.

Il rischio connesso alla scarsa contendibilità dell'Emittente è rappresentato dalla circostanza che, a seguito dell'esecuzione degli Aumenti di Capitale, l'azionista di controllo detenga il controllo di diritto della Società e pertanto la stessa risulti scarsamente contendibile.

In questo scenario, l'azionista di controllo, vale a dire Ubilot, avrà il potere di assumere le delibere di competenza dell'assemblea ordinaria (tra cui la distribuzione di dividendi e la nomina della maggioranza degli amministratori e dei sindaci).

Si precisa, infine, che Dalton Management S.a.g.l. (controllata da Michela Bariletti che detiene il 75% del relativo capitale sociale) controlla di diritto Ubilot (detenendo una partecipazione pari al 73,50% del relativo capitale sociale).

PARTE B

1. PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

1.1. Persone responsabili della nota informativa

L'Emittente, denominato "Gequity S.p.A", società di diritto italiano in forma di società per azioni, capogruppo del Gruppo Gequity, con sede legale e direzione generale in Milano, Corso XXII Marzo 19, assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nella Nota Informativa.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente, in qualità di soggetto responsabile della redazione della Nota Informativa, dichiara che, per quanto a propria conoscenza ed avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono conformi ai fatti e la Nota Informativa non presenta omissioni tali da alterarne il senso.

1.3. Dichiarazioni o relazioni di esperti

Le relazioni contenute nella presente Nota Informativa provengono da esperti solo ove espressamente indicato.

In particolare, si riportano di seguito le relazioni provenienti da esperti contenute nella Nota Informativa:

- "Perizia di valutazione tecnica ed economica del ramo d'azienda costituito dal complesso di beni organizzato per l'esercizio dell'attività aziendale denominata "BestBe", marketplace digitale, operante online - su una piattaforma a micro-servizi - e offline - mediante il posizionamento di totem kiosk con applicativi dotati di intelligenza artificiale, sviluppato nel corso degli anni, valutazione riferita alla data 30/06/2023 di UBILOT S.r.l. Bassano del Grappa (VI)" resa dal Dott. Ing. Fanigliulo Ciro, iscritto all'Albo degli Ingegneri di Roma, n.ro A28851.
- "Perizia di stima ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b) del Codice civile - Determinazione alla data del 30 giugno 2023 della costituenda Newco all'interno del quale verrà conferito il ramo d'azienda "BestBe"" resa dal Dott. Bruno Piperno, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma, n.ro AA1394 e al Registro dei Revisori Legali con numero progressivo 46104, resa in data 5 settembre 2023;
- "Perizia di stima ai sensi dell'art. 2465 del Codice civile - Determinazione del valore economico del Ramo d'Azienda "BestBe" alla data del 30 giugno 2023" resa dal Dott. Bruno Piperno, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma al n. AA1394 e al Registro dei Revisori Legali con numero progressivo 46104, resa in data 31 agosto 2023.
- "Gequity S.p.A. - Education Division - Valuation Report", perizia di valutazione delle Partecipate HRD predisposta in data 20 luglio 2023 dalla società ArthurDLittle in qualità di esperto indipendente.
- Parere del Prof. Alessandro Gennaro, esperto indipendente, sulla congruità del corrispettivo della cessione del 100% della Partecipazione HRD datata 6 dicembre 2023 e pubblicata il 14 dicembre 2023.

L'Emittente conferma che tali relazioni sono state incluse nella Nota Informativa con il consenso della persona che ha autorizzato il contenuto di tale parte della Nota Informativa.

Tali relazioni sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale della Società in Corso XXII Marzo n. 19 a Milano e sul sito internet di Gequity <https://www.gequity.it/>:

1.4. Informazioni provenienti da terzi

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa provengono da fonti terze solo ove espressamente indicato.

La Società conferma che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare, anche sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

1.5. Dichiarazioni dell'emittente

L'Emittente dichiara che:

- (i) la Nota Informativa è stata approvata dalla CONSOB in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetti;
- (ii) la CONSOB ha approvato tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento Prospetti;
- (iii) tale approvazione da parte della CONSOB non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli dell'Emittente oggetto della Nota Informativa;
- (iv) gli investitori devono valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento nelle Azioni dell'Emittente;
- (v) la Nota Informativa è stata redatta come parte di un prospetto semplificato conformemente all'articolo 14, comma 1, lett. a) del Regolamento Prospetti.

2. FATTORI DI RISCHIO

Per un'informazione relativa agli specifici fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente si rinvia a quanto descritto nella Parte A ("*Fattori di Rischio*") della presente Nota Informativa.

3. INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'aumento di capitale

Alla data della presente Nota informativa, si segnala che né i componenti del Consiglio di Amministrazione, né i membri del Collegio Sindacale sono portatori di interessi propri tali da comportare la sussistenza di un conflitto di interessi significativo per l'emissione delle Azioni oggetto della presente Nota Informativa.

3.2. Ragioni dell'aumento di capitale e impiego dei proventi

L'operazione oggetto della presente Nota informativa non prevede alcuna offerta di strumenti finanziari ed ha ad oggetto esclusivamente l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul mercato regolamentato *Euronext Milan*, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Gli Aumenti di Capitale sono finalizzati al rafforzamento patrimoniale del Gruppo.

L'Aumento di Capitale Believe è finalizzato a far mantenere a Believe una partecipazione all'interno del capitale sociale dell'Emittente in ragione dell'intercorso versamento della corrispondente somma di denaro in conto futuro aumento capitale.

L'Aumento di Capitale Ubilot è finalizzato all'entrata nel capitale dell'Emittente della società Ubilot a fronte del conferimento a favore dell'Emittente del proprio ramo d'azienda. Tale aumento di capitale consente, dunque, uno sviluppo ed una diversificazione del *business* con l'obiettivo di prevedere investimenti anche nel settore *high-tech* e dell'intelligenza artificiale.

L'Aumento di Capitale Ex-Amministratori, rivolto agli ex amministratori che vantano un credito nei confronti dell'Emittente, è finalizzato alla corresponsione della remunerazione dovuta agli amministratori in compensazione. In caso di integrale sottoscrizione degli Aumenti di Capitale il capitale sociale di Gequity diventerebbe pari a 1.396.864.746.

3.3. Dichiarazione relativa al capitale circolante

Ai sensi del Regolamento Prospetti e del Regolamento Delegato 2019/980 e tenuto conto delle indicazioni contenute negli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138) l'Emittente ritiene che, alla data della Nota Informativa il Gruppo non dispone del capitale circolante sufficiente per far fronte ai propri fabbisogni finanziari correnti, per tali intendendosi quelli relativi ai dodici mesi successivi alla data della Nota Informativa.

La stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo Gequity post Aumenti di Capitale (che non determinano effetti sui flussi di cassa) per i 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa (determinata secondo quanto indicato negli Orientamenti ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021) è pari a Euro 6,5 milioni, comprensivi di capitale circolante netto negativo al 31 ottobre 2023, inteso come differenza tra le attività correnti e passività correnti, per Euro 3,6 milioni, fabbisogno dei successivi dodici mesi derivante dalla gestione operativa per Euro 1,8 milioni, dalla gestione finanziaria per Euro 1,1 milioni e dalla gestione da investimenti per Euro 0 milioni.

La suddetta stima si basa su assunzioni coerenti con quelle del Nuovo Business Plan. Si segnala inoltre che nella stima del predetto fabbisogno finanziario complessivo netto non si è tenuto conto degli effetti di accordi/contratti non finalizzati alla data della Nota Informativa.

La stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo Gequity post Aumenti di Capitale riservati è pari a Euro 6,5 milioni. L'Emittente prevede di coprire il suddetto fabbisogno finanziario mediante i proventi derivanti dalla cessione delle Partecipazioni HRD (Euro 5,3 milioni assumendo la cessione del 100% delle Partecipazioni HRD) e le risorse derivanti dalla sottoscrizione del POC di cui all'Accordo di Emissione. Nell'arco dei 12 mesi dalla data della Nota Informativa l'Emittente prevede di reperire risorse finanziarie fino ad un ammontare pari ad Euro 6,3 milioni, di cui Euro 1,0 milioni dall'esecuzione del POC ed Euro 5,3 milioni

dalla Cessione delle Partecipazioni HRD, oltre agli effetti del trasferimento delle passività nette del ramo Education (per effetto della vendita), pari ad Euro 2,1 milioni, in quanto tali passività nette, con la cessione delle partecipazioni, non verranno più regolate dal Gruppo, ma dall'acquirente a cui saranno trasferite.

3.4. Capitalizzazione e indebitamento

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138), riporta la composizione dei fondi propri al 30 giugno 2023 e dell'indebitamento del Gruppo al 30 settembre 2023.

(in migliaia di euro)	Al 30 giugno 2023
Totale Patrimonio netto di Gruppo	(4.915)
Capitale Sociale	1.379
Riserva legale	-
Altre riserve ⁽ⁱ⁾	(6.294)

⁽ⁱ⁾ Al 30 giugno 2023 le altre riserve includono la perdita del periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023, pari ad Euro 1.091 migliaia.

(in migliaia di euro)	Al 30 settembre 2023 ⁽ⁱ⁾
Debito corrente (inclusa la parte corrente del debito non corrente)	921
Garantito	787
Coperto da garanzia reale	-
Non garantito / non coperto da garanzia reale	134
Debito non corrente (esclusa la parte corrente del debito non corrente)	2.336
Garantito	2.165
Coperto da garanzia reale	-
Non garantito / non coperto da garanzia reale	171

⁽ⁱ⁾ Al 30 settembre 2023, dati non assoggettati a revisione contabile

Con riferimento all'indebitamento finanziario garantito dell'Emittente si segnala che l'Emittente ha emesso n. 56 obbligazioni denominate "Gequity Bridgebond Insured Callable 2024" dal valore nominale di Euro 25.000 ciascuna, per complessivi Euro 1.400.000, interamente sottoscritto da RiverRock, garantito dalle quote del fondo Margot, il cui importo corrente è pari a Euro 303 migliaia e l'importo non corrente è pari a Euro 1.100 migliaia. Per informazioni in merito a tali titoli obbligazionari si rinvia al Capitolo 14 (*Principali contratti*), Paragrafo 14.1 (*Sintesi contratti importanti*) del Documento di Registrazione.

Il debito corrente, inoltre, include la garanzia MCC per Euro 484 migliaia e il debito non corrente include la garanzia MCC per Euro 1.065 migliaia.

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138), riporta la composizione del totale indebitamento finanziario del Gruppo al 30 giugno 2023.

Descrizione (in migliaia di euro)	Al 30 giugno 2023 Pro-forma	Al 30 giugno 2023	Al 30 settembre 2023
A) Disponibilità liquide ⁽ⁱ⁾	3.599	283	264
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C) Altre attività finanziarie correnti ⁽ⁱⁱ⁾	-	16	1
D) Liquidità (A+B+C)	3.599	299	265
E) Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	(321)	(303)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente ^(iv)	-	(683)	(618)
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	3.599	(1.004)	(921)
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	3.599	(705)	(656)
I) Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) ^(v)	-	(1.316)	(1.236)

J) Strumenti di debito ^(vi)	-	(1.052)	(1.100)
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	-	(2.368)	(2.336)
M) Totale indebitamento finanziario	3.599	(3.073)	(2.992)

Si evidenzia altresì che il Gruppo non rileva indebitamento indiretto e soggetto a condizioni al 30 settembre 2023 e alla data della presente Nota Informativa. Il Gruppo non ha limitazioni all'uso delle disponibilità liquide.

Ai sensi di quanto previsto dal punto 3.4, secondo paragrafo, dell'Allegato 12 al Regolamento Delegato 2019/980, sulla base delle informazioni disponibili alla data della Nota Informativa, l'Emittente ritiene che, alla data della Nota Informativa, non vi sono state variazioni dei fondi propri rispetto ai corrispondenti valori al 30 giugno 2023 e dell'indebitamento rispetto ai corrispondenti valori al 30 settembre 2023.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1. Descrizione delle Azioni

L'ammissione alla negoziazione ha ad oggetto le Azioni già emesse attualmente recanti codice ISIN IT0005383317 e le Azioni di Nuova Emissione, ossia azioni ordinarie, prive di valore nominale, rivenienti dagli Aumenti di Capitale, il cui ammontare sarà fissato dal Consiglio di Amministrazione della Società entro il 29 dicembre 2023.

Le Azioni di Nuova Emissione e le Azioni già emesse avranno godimento regolare e saranno, pertanto, fungibili con le Azioni già quotate sull'Euronext Milan alla Data della Nota Informativa. Conseguentemente, le Azioni di Nuova Emissione e le Azioni già emesse avranno il codice ISIN IT0004942915, ossia il medesimo codice ISIN delle Azioni già quotate alla Data della Nota Informativa.

Sulla base dell'Accordo di Investimento tra l'attuale azionista di controllo Believe, Ubilot e l'Emittente, ai sensi degli articoli 2440 e 2441, comma 5, del Codice Civile, nonché in conformità alla normativa, anche regolamentare, vigente, l'emissione delle Azioni di Nuova Emissione sarà riservata e, perciò, rivolta esclusivamente:

- (i) a favore di Believe per un controvalore complessivo pari a Euro 1.350.000,00 da liberarsi tramite utilizzo dei versamenti già effettuati in conto futuro aumento di capitale;
- (ii) a favore di Ubilot per un controvalore complessivo pari a Euro 11.5000.000,00, valore determinato sulla base della Perizia di stima della Partecipazione Newco al 30 giugno 2023 predisposta dall'esperto indipendente, da liberarsi in natura tramite conferimento del suddetto ramo d'azienda. In particolare, Ubilot conferirà nella NewCo, la Partecipazione Newco costituita da (i) il complesso dell'articolazione funzionalmente autonoma (ivi incluso il personale dipendente) relativo all'attività di sviluppo e commercializzazione di piattaforme *multilevel e-commerce, utility e gaming*;
- (iii) a favore degli ex amministratori che vantano un credito nei confronti dell'Emittente per un controvalore complessivo pari alla Remunerazione Amministratori per Compensazione.

Gli Aumenti di Capitale saranno effettuati contestualmente e al medesimo prezzo di sottoscrizione per azione (valore nominale e sovrapprezzo) e avranno efficacia all'avveramento delle seguenti Condizioni Sospensive entro il 31 dicembre 2023:

- (i) l'erogazione a favore di Ubilot di un finanziamento bancario. Tale prima condizione è stata superata in quanto è stata rinunciata dall'Emittente, da Believe e da Ubilot mediante la sottoscrizione dell'Accordo di Investimento in data 31 maggio 2023.
- (ii) la valutazione del ramo d'azienda "BestBe" come risultante da un esperto indipendente nominato ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile che consenta a Ubilot di acquisire la titolarità della maggioranza del capitale sociale della Società;
- (iii) l'ammissione a quotazione di tutte le Azioni entro il 31 dicembre 2023.

Si evidenzia che, in forza dell'Accordo di Investimento, l'obbligo delle parti di dare corso all'esecuzione degli Aumenti di Capitale è attualmente sospensivamente condizionato (i) alla circostanza che il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, che sarà fissato in applicazione dei criteri deliberati dall'assemblea straordinaria tenutasi in data 30 novembre 2023, consenta ad Ubilot di acquisire la titolarità della maggioranza del capitale della Società e (ii) all'ammissione alle negoziazioni delle azioni Gequity derivanti dai suddetti Aumenti di Capitale.

Sulla base del Prezzo Esemplificativo, la condizione sospensiva di cui sopra risulterebbe avverata; tuttavia,

essa potrà essere rinunciata qualora il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, non determinabile ad oggi, non consenta di raggiungere la titolarità della maggioranza del capitale sociale dell'Emittente.

Il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione sarà determinato sulla base del criterio deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 30 novembre 2023, su proposta dagli amministratori, ossia la media dei prezzi medi ponderati per i volumi (*volume weighted average price – VWAP*) del titolo Gequity degli ultimi sei mesi antecedenti alla Data di Efficacia degli Aumenti di Capitale. Tale prezzo di emissione verrà fissato a esito della riunione consiliare che si terrà indicativamente alla Data di Fissazione del Prezzo.

4.2. Valuta di emissione delle Azioni

Le Azioni saranno denominate in Euro.

4.3. Indicazione delle delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni verranno emesse

In data 8 settembre 2023, si è tenuto il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che ha provveduto a (i) convocare l'assemblea straordinaria degli azionisti per la deliberazione di conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione stesso per gli Aumenti di Capitale; (ii) fissare i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione; (iii) conferire gli incarichi necessari ai terzi ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile; e (iv) approvare la documentazione da mettere a disposizione dei soci.

In data 30 novembre 2023, con atto a rogito del dott. Filippo Zabban, notaio in Milano, rep. n. 75976, racc. n. 16082, iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi in data 18 dicembre 2023, l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha approvato i seguenti punti all'ordine del giorno: (i) Aumento di capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., per euro 11.500.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di nuove azioni ordinarie ad un prezzo unitario da individuarsi in base al criterio definito dall'assemblea, aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione a Ubilot e da liberarsi mediante conferimento della partecipazione totalitaria nella Newco che sarà a sua volta beneficiaria di conferimento di ramo di azienda da parte di Ubilot e aumento di capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per euro 1.663.185,03, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di nuove azioni ordinarie ad un prezzo unitario da individuarsi in base al criterio definito dall'assemblea, aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione rispettivamente, per Euro 1.350.000 a Believe e per Euro 313.185,03 ai precedenti Amministratori della Società e da liberarsi rispettivamente mediante utilizzo della riserva costituita da Believe "in conto futuri aumenti di capitale", ed in tale senso targata a favore di Believe medesima, e compensazione parziale dei crediti residui vantati dagli Amministratori della Società verso la Società stessa; conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale; (ii) il conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranches, entro cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, con parità contabile non inferiore a quella vigente alla data dell'assemblea, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 5 e 6 dell'art. 2441 del Codice Civile; (iii) variazione della denominazione sociale e conseguente modifica dell'art. 1 dello statuto sociale.

Entro il 29 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente delibererà di esercitare la delega per l'esecuzione degli Aumenti di Capitale e per la fissazione del prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione. Si segnala che tale prezzo sarà determinato in conformità ai criteri stabiliti dall'assemblea straordinaria del 30 novembre 2023. In particolare, il criterio per la definizione del prezzo di sottoscrizione per ciascuna Azione di Nuova Emissione è rappresentato dalla media dei prezzi medi ponderati per i volumi (*volume weighted average price – VWAP*) del titolo Gequity degli ultimi sei mesi antecedenti alla Data di Efficacia degli Aumenti di Capitale.

4.4. Restrizioni alla libera trasferibilità delle Azioni

Lo Statuto dell'Emittente non prevede restrizioni alla trasferibilità delle Azioni, che potranno pertanto essere liberamente cedute dai relativi sottoscrittori sia per atto tra vivi che *mortis causa*.

Non sussistono inoltre limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni ai sensi di legge o derivanti dalle condizioni di emissione.

Si segnala, tuttavia, che ai sensi dell'articolo 16 (*Cessione dell'Accordo*) dell'Accordo di Investimento sottoscritto tra l'Emittente, Believe e Ubilot, è fatto divieto a ciascuno dei soggetti precedentemente indicati di cedere, in tutto o in parte, l'Accordo nonché di cedere alcuno dei diritti o degli obblighi derivanti dallo stesso, senza il preventivo consenso delle parti dell'Accordo.

4.5. Regime fiscale

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella dell'Italia (Paese di registrazione dell'Emittente) possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni dell'Emittente.

Alla data della Nota Informativa, l'investimento non è soggetto ad un regime fiscale specifico nei termini di cui all'Allegato 11, punto 4.11, del Regolamento Delegato 980.

Gli investitori sono in ogni caso tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni dell'Emittente, avendo riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

4.6. Identità e dati di contatto dell'offerente delle Azioni e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione se diverso dall'Emittente

Non applicabile.

4.7. Descrizione dei diritti connessi alle Azioni e procedura per il loro esercizio

(i) Diritto al dividendo

Ai sensi dell'articolo 25 (*Bilancio e riparto utili*) dello Statuto sociale dell'Emittente, l'utile netto risultante dal bilancio viene ripartito come segue:

- a) una quota del 5% viene assegnata alla riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale;
- b) la quota restante sarà distribuita agli azionisti, salvo che l'Assemblea dei soci non disponga diversamente.

I dividendi non riscossi entro cinque anni dal giorno in cui divennero esigibili andranno prescritti a favore dell'Emittente e assegnati al fondo di riserva.

I ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta erogazione della prestazione e in accordo con i relativi contratti, avendo a riferimento lo stato di completamento dell'attività alla data di bilancio. I proventi per dividendi e interessi sono rilevati rispettivamente: (i) i dividendi, nell'esercizio in cui sono incassati; e (ii) interessi, in applicazione del metodo del tasso di interesse effettivo (IFRS 9).

Nel corso del 2022 la Società non ha distribuito dividendi.

(ii) Diritti di voto

Ciascuna Azione attribuisce il diritto a un voto nell'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi previsti dalle disposizioni di legge e di statuto applicabili.

(iii) Diritti di prelazione nelle offerte di sottoscrizione delle Azioni

Le Azioni di Nuova Emissione non potranno essere offerte in opzione ai soci in proporzione al numero delle azioni possedute.

Alla luce di quanto previsto dalla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 8 settembre 2023, l'Aumento di Capitale Believe e l'Aumento di Capitale Ex Amministratori non potranno essere sottoscritti *pro quota* dagli azionisti dell'Emittente per effetto dell'esclusione del diritto d'opzione per particolari esigenze della società ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile.

L'Aumento di Capitale Ubilot non potrà essere sottoscritto *pro quota* dagli azionisti dell'Emittente per effetto dell'esclusione del diritto d'opzione in ipotesi di liberazione delle azioni mediante conferimenti in natura ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del Codice Civile.

(iv) Diritti di partecipazione agli utili dell'emittente

Le Azioni conferiranno ai relativi sottoscrittori gli stessi diritti agli utili relativi alle azioni ordinarie dell'Emittente e in proporzione alla relativa partecipazione.

(v) Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Il diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo dell'Emittente in caso di liquidazione è disciplinato dall'articolo 28 (*Bilancio e riparto utili*) dello Statuto sociale e dell'articolo 2350, comma 1, del Codice Civile, ai sensi del quale gli azionisti hanno diritto di partecipare al riparto delle somme disponibili di cui all'attivo risultante dal bilancio finale dell'Emittente in proporzione delle rispettive partecipazioni.

(vi) Disposizioni di rimborso

Ai sensi dell'articolo 28 (*Bilancio e riparto utili*) dello Statuto sociale dell'Emittente, in ipotesi di rimborso delle Azioni, l'importo spettante a titolo di rimborso è posto a disposizione degli aventi diritto e si prescrive nei termini previsti dalla legge.

(vii) Disposizioni di conversione

La presente sezione risulta non applicabile all'Emittente in quanto il capitale sociale dello stesso non è diviso in categorie di azioni diverse da quelle ordinarie.

4.8. Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica d'acquisto applicabile all'emittente che possa impedire una eventuale offerta

L'Emittente è assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio di cui agli articoli 101-bis e seguenti del TUF e ai relativi regolamenti attuativi, incluse le disposizioni in materia di offerta pubblica d'acquisto obbligatoria (articoli 105 e seguenti del TUF), di obbligo di acquisto (articolo 108 del TUF) e di diritto di acquisto (articolo 111 del TUF).

4.9. Offerte pubbliche d'acquisto effettuate da terzi sulle Azioni già ammesse alle negoziazioni dell'emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e dell'esercizio in corso, le azioni dell'Emittente non sono state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1. Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione

L'operazione descritta nella presente Nota Informativa riguarda la sola ammissione alle negoziazioni delle Azioni e non prevede alcuna offerta al pubblico di strumenti finanziari. Pertanto, le informazioni richieste dal presente Capitolo non sono applicabili.

5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione

Non applicabile.

5.3. Fissazione del prezzo

Non Applicabile.

5.4. Collocamento e sottoscrizione

Non Applicabile.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1. Domanda di ammissione alla negoziazione

Le Azioni (termine che comprende sia le 402.857.142 Azioni già emesse attualmente recanti codice ISIN IT0005383317 sia le Azioni di Nuova Emissione) saranno ammesse, in via automatica, alla negoziazione su *Euronext Milan* ai sensi dell'art. 2.4.1, comma 7, del Regolamento di Borsa, al pari delle azioni dell'Emittente già quotate alla data della presente Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari (pari a 107.015.828 azioni).

Si segnala che l'Emittente ha rilasciato a Borsa Italiana le dichiarazioni di cui all'art. 2.9.2 del Regolamento di Borsa, riferite all'Emittente e al gruppo quali risultanti dall'operazione oggetto dell'Accordo di Investimento, relative (i) all'adozione di un sistema di controllo di gestione avente le caratteristiche previste dall'art. 2.2.2, comma 6, del Regolamento di Borsa e di essersi a tal fine avvalsa delle verifiche condotte da una società di revisione legale, in possesso dei requisiti di professionalità e indipendenza che ne abbia confermato la conformità alle relative previsioni regolamentari; (ii) all'approvazione di un piano industriale avente i contenuti di cui all'art. 2.2.2, comma 7 del Regolamento di Borsa e di essersi avvalso delle verifiche di una società di revisione legale che abbia confermato che i dati di *budget* relativi all'esercizio in corso – nonché ai primi sei mesi dell'esercizio successivo – sono stati determinati da Gequity dopo attento e approfondito esame delle proprie prospettive economiche e finanziarie.

La Società provvederà a nominare un operatore specialista, ai sensi dell'art. 2.2.2, comma 20, del Regolamento di Borsa, in tempo utile per essere operativo sul mercato *Euronext Milan* dalla Data di Efficacia degli Aumenti di Capitale; in caso contrario, Borsa Italiana valuterà gli interventi sulle negoziazioni più opportuni al fine di garantire il rispetto della *ratio* delle disposizioni regolamentari, senza escludere il mancato avvio delle negoziazioni delle Azioni di Nuova Emissione e/o la sospensione del titolo. L'Emittente darà comunicazione al mercato della nomina dell'operatore specialista.

6.2. Mercati regolamentati o di paesi terzi, o mercato di crescita per le PMI o gli MTF sui quali sono già ammesse alla negoziazione azioni della stessa classe di quelli da offrire o da ammettere alla negoziazione

Alla data della presente Nota Informativa le azioni ordinarie dell'Emittente sono negoziate esclusivamente presso *Euronext Milan*.

Le azioni ordinarie dell'Emittente già emesse sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato *Euronext Milan*.

6.3. Operazioni di sottoscrizione o collocamento privato di azioni della stessa classe

Non applicabile.

6.4. Soggetti aventi il ruolo di intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Non applicabile.

7. POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

7.1. Accordi di *lock-up*

Non applicabile. Non è stato assunto alcun impegno di *lock-up* con riferimento alle Azioni.

8. SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE

8.1. Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'emissione

Gli Aumenti di Capitale, anche in caso di integrale sottoscrizione dello stesso, non comportano l'incasso di proventi netti in quanto contemplano il conferimento di una partecipazione e la conversione di debiti in capo all'Emittente.

L'ammontare complessivo delle spese totali legate all'emissione delle Azioni di Nuova Emissione è stimato in circa Euro 535 migliaia, comprensivi di spese per consulenza e spese vive, di cui Euro 279 migliaia sostenuti alla data della presente Nota Informativa.

9. DILUIZIONE

9.1. Effetti diluitivi dell'aumento di capitale

A titolo meramente indicativo, assumendo che il Prezzo Esemplificativo sostanzialmente corrisponda al prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, a seguito degli Aumenti di Capitale la diminuzione della quota di capitale flottante sul mercato sarebbe pari al 13,06% rispetto alla quota attuale.

A titolo meramente indicativo, assumendo il medesimo Prezzo Esemplificativo, a seguito della sottoscrizione degli Aumenti di Capitale, il socio Ubilot, per effetto del conferimento, e il socio Believe, per effetto della compensazione, rappresenterebbero rispettivamente il 51,71% circa e il 35,23% del capitale sociale.

Si segnala che il prezzo di emissione delle azioni di Nuova Emissione verrà fissato a esito della riunione consiliare che si terrà entro il 29 dicembre 2023.

In ragione di quanto sopra, ad esito degli Aumenti di Capitale e a seguito dell'esecuzione degli impegni assunti con l'Accordo di Investimento, è altamente probabile che Ubilot verrà a detenere, individualmente, una partecipazione rilevante ai fini dell'articolo 106 del TUF (la "Soglia OPA"). Tale circostanza obbligherebbe Ubilot a promuovere l'OPA nei confronti di tutti i possessori delle azioni e sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato in loro possesso. Tuttavia, Gequity ritiene sussistente l'Esenzione dall'obbligo di promuovere l'OPA ai sensi dell'articolo 106, comma 5, lettera a) del TUF e dell'articolo 49, comma 1, lettera b) numero 3) del Regolamento Emittenti. Il quale prevede che l'acquisto di azioni con diritto di voto di una società quotata oltre la predetta Soglia OPA non comporti l'obbligo di OPA se compiuto - tra le varie ipotesi disciplinate - in presenza di una situazione di crisi, non riconducibile a una delle fattispecie descritte ai numeri 1) e 2) del predetto comma 1, lettera b) del citato articolo 49, purché sia approvata, senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dall'acquirente, dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza anche relativa purché superiore al 10%.

A giudizio dell'Emittente, è possibile ravvisare tutti i presupposti richiesti dalla sopra richiamata previsione regolamentare ai fini della applicabilità dell'Esenzione.

In data 30 novembre 2023 si è tenuta l'Assemblea Straordinaria di Gequity nel corso della quale gli azionisti sono stati chiamati a deliberare sugli Aumenti di Capitale, dalla cui esecuzione dipende l'eventuale superamento della predetta Soglia OPA. Ad esito di tale votazione, gli Aumenti di Capitale sono stati deliberati favorevolmente dall'Assemblea senza il voto contrario della maggioranza dei soci, diversi da Believe (unico socio che detiene una partecipazione superiore al 10%). Di conseguenza, si sono realizzate le condizioni che permettono l'applicabilità dell'Esenzione.

Per quanto sopra esposto, l'Emittente, in data 23 ottobre 2023 ha trasmesso a CONSOB una nota con la quale ha presentato all'Autorità di Vigilanza le ragioni sottostanti l'applicabilità dell'Esenzione. Qualora l'Autorità ritenga applicabile l'Esenzione, Ubilot, in forza del sopra descritto esito del voto assembleare, non sarebbe tenuta a promuovere un'OPA totalitaria sulle azioni Gequity quotate, anche in caso di superamento della Soglia OPA ad esito degli Aumenti di Capitale.

A fini di copertura dal rischio che l'Esenzione non venga ritenuta applicabile al caso di specie, Ubilot ha sottoscritto con Believe in data 18 ottobre 2023 un accordo in forza del quale Believe si impegna a non aderire alla, e a non conferire, in tutto o in parte, le azioni Gequity dalla stessa detenute nella, eventuale OPA che Ubilot fosse obbligata a promuovere.

Si segnala, in ogni caso, che nell'Accordo di Investimento è previsto che l'Esenzione non è condizione sospensiva alla prosecuzione dell'operazione.

La Consob ha ritenuto applicabile l'Esenzione. Ubilot, perciò, non sarà obbligata a promuovere l'OPA in forza dell'acquisto di una partecipazione rilevante per effetto della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Ubilot.

La sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile con ABO, attualmente sottoposto ad alcune condizioni sospensive che non si sono ancora verificate, potrebbe comportare un ulteriore effetto diluitivo (oltre a quello di cui all'operazione degli Aumenti di Capitale) allo stato non quantificabile, sulle partecipazioni possedute dagli azionisti della Società. La diluizione dipenderà in particolare dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da ABO ad esito della conversione delle obbligazioni emesse e, pertanto, anche dal numero delle stesse e dal relativo prezzo di sottoscrizione. Anche l'eventuale sottoscrizione di azioni a seguito dell'esercizio dei *warrant* potrebbe avere effetti diluitivi sulle partecipazioni possedute dagli azionisti della Società. La determinazione del prezzo di emissione delle azioni in sede di conversione delle obbligazioni è strettamente connessa all'andamento dei prezzi di mercato del titolo registrati nei periodi di riferimento antecedenti le relative richieste di conversione. La diluizione massima in termini di quote di partecipazione degli attuali azionisti a seguito dell'operazione dipenderà, in particolare, dagli importi delle *tranche* effettivamente utilizzate e dal relativo prezzo di conversione, ad oggi non ancora determinabili. La stessa cosa vale per gli effetti diluitivi derivanti dall'eventuale esercizio dei *warrant*, che dipenderanno dall'ammontare delle azioni sottoscritte e dal prezzo di esercizio. In qualsiasi caso, qualora fossero emessi e convertiti i prestiti obbligazionari, il valore del titolo potrebbe conseguentemente subire delle variazioni, di cui non è possibile quantificarne gli esiti. L'Impegno di Ubilot a supportare finanziariamente Gequity per massimi Euro 900.000, aggiuntivo rispetto a quello previsto in capo allo stesso in forza dell'Accordo di Investimento, è efficace sino alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile, con qualsiasi investitore istituzionale, e, comunque, non oltre il 30 settembre 2024. Al riguardo, si segnala che in data 23 ottobre 2023 Gequity ha concluso l'Accordo di Emissione con ABO. Nel momento in cui ABO (o altro investitore istituzionale estero) sottoscriverà il menzionato prestito obbligazionario convertibile, l'Impegno Ubilot verrà meno senza necessità di ulteriore formalità alcuna.

9.2. Diluizione derivante dall'eventuale diritto di sottoscrizione in capo a determinati investitori diversi dagli azionisti dell'emittente

Non applicabile.

10. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1. Consulenti legati all'ammissione alle negoziazioni

La Nota Informativa non menziona consulenti legati all'operazione.

10.2. Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti

La Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione, che siano state sottoposte a revisione contabile o a revisione contabile limitata.

GLOSSARIO

“**ABO**” indica l’investitore istituzionale Alpha Blue Ocean LTD.

“**Accordo di Emissione**” indica l’accordo stipulato in data 23 ottobre 2023, tra Gequity S.p.A. e ABO, per il tramite della società controllata denominata Global Corporate Finance Opportunities 23, società di investimento avente sede legale nelle isole Cayman.

“**Accordo di Investimento**” indica l’accordo sottoscritto tra Gequity, Ubilot S.r.l e Believe S.r.l. (“**Believe**”), in data 31 marzo 2023, attraverso il quale Gequity si è impegnata alla esecuzione di tre aumenti di capitale riservati.

“**Accordo Modificativo**” indica l’accordo modificativo dell’Accordo di Investimento, sottoscritto fra l’Emittente, Believe e Ubilot in data 26 ottobre 2023.

“**Aumenti di Capitale**” indica l’Aumento di Capitale Believe, l’Aumento di Capitale Ubilot e l’Aumento di Capitale Ex-Amministratori (come di seguito definiti) oggetto dell’Accordo di Investimento.

“**Aumento di Capitale Believe**” indica l’aumento di capitale riservato a Believe S.r.l. da sottoscrivere e liberarsi mediante utilizzo dei versamenti già effettuati da Believe in conto futuro aumento di capitale iscritti nelle riserve di patrimonio netto di Gequity, riservato al socio di maggioranza dell’Emittente Believe S.r.l..

“**Aumento di Capitale Ex Amministratori**” indica l’aumento di capitale riservato agli ex amministratori della Società da sottoscrivere e liberarsi mediante compensazione dei crediti vantati dagli stessi amministratori nei confronti di Gequity.

“**Aumento di Capitale Ubilot**” indica l’aumento di capitale riservato a Ubilot S.r.l. da sottoscrivere e liberarsi mediante conferimento da parte di Ubilot della Partecipazione NewCo entro il 30 dicembre 2023.

“**Azioni**” indica le azioni oggetto della presente Nota Informativa che si compongono di (i) n. 402.857.142 azioni ordinarie già emesse e non quotate attualmente recanti codice ISIN IT0005383317 (le “**Azioni già emesse**”) e (ii) azioni ordinarie di nuova emissione, prive di valore nominale, rinvenienti da tre aumenti di capitale riservati e aventi gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni quotate della medesima natura, il cui ammontare sarà fissato dal Consiglio di Amministrazione della Società entro il 29 dicembre 2023 (le “**Azioni di Nuova Emissione**”).

“**Azioni già quotate**” indica le n. 107.015.828 azioni ordinarie già quotate sull’Euronext Milan aventi codice ISIN IT0004942915;

“**Believe**” indica Believe S.r.l.

“**Borsa**” o “**Borsa Italiana**” indica Borsa Italiana S.p.A..

“**Codice Civile**” indica il Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942 e successive modifiche e integrazioni.

“**Condizioni Sospensive**” indica, secondo quanto previsto all’Accordo di Investimento, le condizioni al cui avveramento (ovvero la rinuncia) entro la data del 31 dicembre 2023 è sospensivamente condizionata l’esecuzione degli Aumenti di Capitale, ai sensi dell’articolo 1353 del codice civile.

“**Data di Efficacia degli Aumenti di Capitale**” indica la data in cui avranno efficacia gli Aumenti di Capitale; tale data cadrà entro e non oltre il 31 dicembre 2023.

“**Data di Esecuzione**” indica il quinto giorno lavorativo dall’avveramento delle Condizioni Sospensive, in cui sarà data esecuzione agli Aumenti di Capitale.

“**Data di Fissazione del Prezzo**” indica la data che entro il 29 dicembre 2023 in cui il Consiglio di Amministrazione della Società fisserà il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, così come risultante dall’applicazione del criterio deliberato dall’Assemblea straordinaria dell’Emittente tenutasi in data 30 novembre 2023, su proposta dagli amministratori.

“**Data della Nota Informativa**” indica la data di approvazione della Nota Informativa ossia il 21 dicembre 2023.

“**HRD**” indica la società HRD Training Group S.r.l., di cui Gequity detiene il 100% del capitale sociale.

“**Impegno**” indica l’impegno irrevocabile da parte di Ubilot, ricevuto dalla Società in data 14 settembre 2023, per l’importo massimo di Euro 900 mila a supporto delle esigenze di liquidità dei successivi dodici mesi dalla data dell’approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2023, definiti in un piano di cassa approvato in data 14 settembre 2023 (il “**Piano di Cassa**”) per le finalità di valutazione della ricorrenza del presupposto della continuità aziendale.

“**Nuovo Business Plan**” indica il nuovo *business plan* dell’Emittente, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 7 dicembre 2023, che prevede, tra l’altro, la dismissione del ramo “*Education*” nel corso del 2024 e la presa in considerazione dei dati previsionali della Newco a cui è conferito il ramo BestBe, nell’ipotesi di completamento dell’operazione di Aumenti di Capitale e della realizzazione dell’Accordo di Investimento e del relativo Accordo Modificativo.

“**Partecipazione NewCo**” indica la partecipazione di Ubilot in una società di capitali di nuova costituzione denominata BestBe S.r.l. (“**NewCo**”).

“**Perizia**” indica la perizia di stima della Partecipazione NewCo, riferita al 30 giugno 2023, e resa da parte di esperto indipendente ai sensi dell’art. 2441, co. 4, codice civile.

“**Regolamento di Borsa**” indica il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2023 e approvato dalla Consob con delibera n. 22805 dell’11 settembre 2023, come successivamente modificato e integrato.

“**Remunerazioni Amministratori per Cassa**” indica l’importo che, a seguito della sottoscrizione dell’Accordo Modificativo, la Società si è impegnata a pagare in ventiquattro rate mensili di pari importo, e pari a complessivi Euro 536.989,13, corrispondente al 48,27% della remunerazione lorda dovuta (e non ancora pagata) dall’Emittente alla data del 20 luglio 2023 a favore degli amministratori (ciascuno per quanto di propria spettanza) fino alla data di perfezionamento della cessione a Believe di una quota pari almeno al 51% del capitale di HRD e del capitale di RR Brand.

“**Remunerazioni Amministratori per Compensazione**” indica l’importo della remunerazione dovuta agli amministratori in compensazione, al netto delle ritenute applicabili, pari al 50% della remunerazione dovuta (e non ancora pagata) dall’Emittente agli amministratori alla data del 30 aprile 2023, incrementato del 100% del credito dagli stessi vantato nei confronti della Società e maturato nel periodo 1 maggio 2023 - 20 luglio 2023, dedotte le applicabili imposte/ritenute fiscali e previdenziali a carico degli amministratori le quali resteranno a carico dell’Emittente in qualità di sostituto di imposta.

“**Riserva Aumento di Capitale**” indica la riserva “in conto futuro aumento di capitale” pari a Euro 1.350.000,00, come risultante dal bilancio d’esercizio relativo all’anno 2022 dell’Emittente, che Believe utilizzerà per la integrale sottoscrizione e liberazione dell’Aumento di Capitale Believe.

“**RiverRock**” indica la società RiverRock Minibond Fund, Sub-Fund del RiverRock Master Fund VI S.C.A. SICAV-RAIF.

“**RR Brand**” indica la società RR Brand S.r.l., di cui Gequity detiene il 100% del capitale sociale.

“TUB” indica il testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia emanato con Decreto Legislativo del 1 settembre 1993, n. 385, come successivamente modificato e integrato.

“Ubilot” indica la società Ubilot S.r.l..