

INTEGRAZIONE ALLE DETERMINAZIONI DI CUI AL REGOLAMENTO OPC DI CONSOB ALLEGATO 4,

GEQUITY S.P.A.

14 Dicembre 2023

1. Premessa

La Cessione si inserisce nel contesto di un accordo di investimento tra Believe S.r.l., la Società ed Ubilot S.r.l. (“**Ubilot**”) in data 31 marzo 2023 (l’**“Accordo di Investimento”**) ai sensi del quale (i) Gequity si è obbligata a far sì che la propria assemblea deliberi l’aumento di capitale, come definito nell’Accordo di Investimento, avente un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, pari ad un controvalore massimo da determinare sulla base della perizia di stima della Newco a cui è stato preliminarmente conferito il Ramo d’Azienda, come definito nell’Accordo di Investimento, riservato a Ubilot da liberarsi mediante conferimento in natura della Newco entro il 30 dicembre 2023; e (ii) Ubilot si è obbligata a (aa) sottoscrivere le Nuove Azioni, come definite nell’Accordo, e (bb) liberare integralmente le Nuove Azioni mediante conferimento della piena ed esclusiva proprietà della costituenda Newco, cui è stato preliminarmente conferito il Ramo d’Azienda.

Nel medesimo Accordo di Investimento è previsto che i precedenti amministratori sottoscrivano un aumento di capitale sociale e loro dedicato, per un ammontare corrispondente al 51,73% dei loro crediti per emolumenti non incassati, al netto delle imposte a loro carico e che sia convertita in capitale sociale una riserva di patrimonio netto di competenza di Believe S.r.l.

L’Accordo di Investimento prevede, altresì, un processo di dismissione dell’attuale *Ramo Education* detenuto dalla Società. Infatti, subordinatamente a (a) la determinazione del valore di mercato di HRD Training Group S.r.l. (“**HRD**”) e RR Brand S.r.l. (“**RR Brand**” e congiuntamente a HRD “**Partecipazioni HRD**”), (b) il mancato esercizio dell’opzione di acquisto del pacchetto azionario detenuto da Believe S.r.l. in Gequity da parte di Ubilot S.r.l. e (c) un controvalore ufficiale di chiusura della quota di partecipazione di Believe nella Società del primo giorno disponibile di borsa aperta, successivamente all’esecuzione dell’aumento di capitale, non inferiore al valore di mercato delle Partecipazioni HRD, Believe S.r.l. si impegna ad acquistare, e la Società si impegna a vendere le Partecipazioni HRD, libere da ogni vincolo, a fronte del pagamento di un corrispettivo pari al valore di mercato delle Partecipazioni HRD (“**Acquisto HRD**”).

In particolare, ai sensi dell’Accordo di Investimento e di un successivo accordo modificativo dell’Accordo di Investimento, sottoscritto fra la Società, Believe e Ubilot in data 23 ottobre 2023 (di seguito, l’**“Accordo Modificativo”**), Believe ha concesso a Ubilot un diritto di opzione ad acquistare per sé o per soggetto da nominare (e nel caso in cui Ubilot eserciti tale diritto di opzione, Believe sarà obbligata a vendere) la propria partecipazione in Gequity libera da ogni vincolo a favore di Ubilot, o soggetto da quest’ultima indicato, a fronte del pagamento di un corrispettivo pari al valore di mercato di HRD e RR Brand (l’**“Opzione Ubilot”**). Inoltre, la Società cederà le sue Partecipazioni HRD a favore di Believe, a fronte del pagamento di un corrispettivo pari al valore di mercato di HRD e RR Brand determinato come il prezzo di mercato che un terzo indipendente pagherebbe per l’acquisto dell’intero capitale sociale delle società HRD e RR Brand ovvero, qualora le parti non riuscissero a raggiungere un accordo, come il prezzo determinato da esperto contabile indipendente selezionato di comune accordo ovvero dal Presidente del Tribunale di Milano (il **“Valore di Mercato HRD”**). La cessione delle Partecipazioni HRD non costituisce una condizione dell’Accordo di Investimento.

L’Accordo Modificativo prevede che qualora Ubilot non eserciti, per sé o per altri, l’Opzione Ubilot, e subordinatamente a (a) la determinazione del Valore di Mercato HRD, e (b) un controvalore ufficiale di chiusura della partecipazione di Believe in Gequity (“**Partecipazione Believe**”) del primo giorno disponibile di borsa aperta successivo al posteriore tra la data di avvio delle negoziazioni delle azioni Gequity e il mancato

esercizio della – o la dichiarazione di non voler esercitare la – Opzione Ubilot non inferiore al 51% del Valore di Mercato HRD, Believe si impegni ad acquistare, e Gequity si impegni a vendere le Partecipazioni HRD, libere da ogni vincolo, ciascuna corrispondente al rapporto tra il controvalore di mercato della Partecipazione Believe e il Valore di Mercato HRD, a fronte del pagamento di un corrispettivo pari al controvalore di mercato della Partecipazione Believe.

Le Parti hanno espressamente riconosciuto che le Partecipazioni HRD dovranno essere almeno pari al 51% e, pertanto, in nessun caso Believe sarà obbligata ad acquistare una quota inferiore al 51% del capitale sociale di HRD e RR Brand né ad acquistare qualsivoglia quota del capitale sociale di HRD e RR Brand, laddove il controvalore della Partecipazione Believe fosse inferiore al 51% del Valore di Mercato HRD.

Qualora, invece, il controvalore ufficiale di chiusura della Partecipazione Believe del primo giorno disponibile di borsa aperta successivo al posteriore tra la data di avvio delle negoziazioni delle azioni Gequity e il mancato esercizio della – o la dichiarazione di non voler esercitare la – Opzione Ubilot sia inferiore al 51% del Valore di Mercato HRD, Believe ha il diritto di acquistare, e, in caso di esercizio la Società si impegna a vendere, entro il 75° giorno dalla scadenza del termine entro il quale Ubilot potrà comunicare a Believe e alla Società, la propria intenzione di esercitare l’Opzione Ubilot, le Partecipazioni HRD, da determinarsi, e in ogni caso non inferiori al 51% del capitale sociale di HRD e di RR Brand, libere da ogni vincolo, a fronte del pagamento del relativo corrispettivo per cassa.

In ciascun caso, Believe si impegna a vendere parte della Partecipazione Believe sul mercato e a versare alla Società quanto ricavato da tali vendite alle date del 31 gennaio 2024 e del 28 febbraio 2024, in ogni caso entro massimi complessivi Euro 1.100.000, come acconto sul prezzo di acquisto delle Partecipazioni HRD (l’**“Acconto”**). Resta inteso tra le Parti e la Società che qualora Ubilot non dovesse esercitare l’Opzione Ubilot e/o non si dovesse perfezionare la cessione delle Partecipazioni HRD, l’Acconto dovrà essere restituito a Believe entro i trenta giorni di calendario successivi al 1° gennaio 2025.

Non vi è nessuna altra evidenza in relazione ai termini di pagamento che dovranno essere comunicati da Believe.

L’interesse sociale per Gequity nella cessione del *Ramo Education* risiede nel fatto di poter reperire delle risorse finanziarie che possono essere destinate al riequilibrio finanziario del Gruppo e a sostenere l’espansione della Newco Bestbe che si trova in una fase di *start up*.

Ai sensi di un ulteriore accordo modificativo dell’Accordo di Investimento, sottoscritto fra l’Emittente, Believe e Ubilot in data 27 novembre 2023, Believe, Ubilot e l’Emittente, al fine di fornire maggiori informazioni al mercato, hanno convenuto di addivenire ad una valutazione delle Partecipazioni HRD entro la data del 5 dicembre 2023.

Per completezza delle informazioni di cui sopra, si precisa che la Partecipazione Believe non ha ad oggetto le azioni Gequity di cui Believe sarà titolare per effetto della sottoscrizione dell’aumento di capitale ad essa riservato.

INTEGRAZIONE ALLE DETERMINAZIONI DI CUI AL REGOLAMENTO OPC DI CONSOB ALLEGATO 4, Art 2.4

Per quanto attiene:

alle modalità di determinazione del corrispettivo dell’operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari. Qualora le condizioni economiche dell’operazione siano definite equivalenti a quelle di mercato o standard, motivare adeguatamente tale dichiarazione fornendo oggettivi elementi di riscontro. Indicare l’eventuale esistenza di pareri di esperti indipendenti a supporto della congruità di tale corrispettivo e le conclusioni dei medesimi,

Si rimanda al parere del Consigliere indipendente.

Si precisa quanto segue:

l'organo che ha commissionato i pareri e designato gli esperti è il Comitato Parti Correlate.

Le valutazioni effettuate per selezionare l'esperto indipendente sono state determinate dalla necessità di scegliere un perito di comprovata esperienza nelle valutazioni aziendali.

Non sussistono relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie tra gli esperti indipendenti e (i) la società emittente, (ii) i soggetti che controllano l'emittente, le società controllate dall'emittente o soggette a comune controllo con quest'ultima, (iii) gli amministratori delle società di cui ai punti (i) e (ii), prese in considerazione ai fini della qualificazione dell'esperto come indipendente.

Si allega anche la dichiarazione dell'esperto indipendente che statuisce la propria indipendenza anche allegando una dichiarazione degli stessi esperti indipendenti;

I termini e l'oggetto del mandato conferito agli esperti sono espressi nel Parere del Consigliere indipendente, così come i nominativi degli esperti incaricati di valutare la congruità del corrispettivo.

Si segnala, come comunicato al mercato, che i pareri degli esperti indipendenti ovvero gli elementi essenziali degli stessi, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento emittenti, sono pubblicati sul sito internet della società.

All'interno del parere dell'Amministratore indipendente sono segnalate tutte le principali assunzioni, definizioni e conclusioni come richiesto dall'Allegato 4.

Tali informazioni sono state riprodotte coerentemente con il contenuto dei pareri a cui si fa riferimento e che, per quanto a conoscenza dell'emittente, non vi sono omissioni che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.