

Dott. ANTONIO AURUCCI
N O T A I O
Via Santa Liberata n. 64/A
20832 - D E S I O (MB)
Tel-Fax: 02/76020734-76021072
notaio@aurucci.it

Repertorio numero 44.487 Raccolta numero 6.921
VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI SOCIETA'QUOTATA
REPUBBLICA ITALIANA

Data ed orario di inizio della riunione

Dodici settembre duemiladiciotto, alle ore undici e minuti dieci.

12 - IX - 2018 ore 11.10

Luogo della riunione

M I L A N O, presso Dale Carnegie Italia in Via Annibale Caretta
numero civico 1, secondo piano.

Notaio verbalizzante

Io sottoscritto dottor **ANTONIO AURUCCI**, notaio in Desio, iscritto al
ruolo dei Distretti Riuniti di Milano, Busto Arsizio, Lodi, Monza e Varese.

A S S E M B L E A

degli azionisti in unica convocazione della "**GEQUITY S.p.A.**" iscritta
nel Registro delle Imprese di Milano al numero R.E.A. MI-2129083 (già
"INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A." R.E.A. MI-609) codice fiscale
00723010153, con sede legale ivi in Corso XXII Marzo numero civico
19, capitale versato Euro 1.039.659,24 (unmillionetrentanovemilasei-
centocinquantanove virgola ventiquattro) qui riunita per discutere e
deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

1. Ratifica della proroga del termine di sottoscrizione del POC, come
deliberato nel Consiglio di Amministrazione notarile del 19 giugno 2018.
Delibere inerenti e conseguenti.

PARTE DELL'ATTO

Luigi Stefano Cuttica, nato a Genova l'1/X/1970 (primo ottobre
millenovecentosettanta) Presidente del Consiglio di Amministrazione
della predetta Società, presso la cui sede è domiciliato per la carica,
cittadino italiano,

della cui identità personale io notaio sono certo,
che mi chiede di verbalizzare - ai sensi dell'articolo 2.375, secondo
comma del Codice Civile - questa assemblea ed aderendo alla
richiesta, do atto di quanto segue.

I - PRESIDENZA E CONSTATAZIONE REGOLARITA' DELL' ASSEMBLEA

Assume la presidenza - a norma dell'articolo 10, primo comma del
vigente Statuto sociale - lo stesso Luigi Stefano Cuttica, il quale per
verificare la regolare costituzione di questa assemblea dichiara che:

- l'indicato capitale sociale è diviso in numero 106.822.698
(centoseimilionitocentoventiduemilaseicentonovantotto) azioni ordina-
rie senza indicazione del valore nominale, attualmente negoziate
presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.
ciascuna delle quali dà diritto ad un voto nell'Assemblea; non esistono
azioni con voto maggiorato nè a voto plurimo e la Società ha inoltre
emesso: n. 1.311 obbligazioni convertibili quotate denominate "Gequity
S.p.A. convertibile 4% 2016-2021", Isin IT0005159261IT, ognuna del
valore nominale di Euro 1.000,00 e n. 126.050.434 warrant quotati
denominati "Warrant Gequity S.p.A. 2016-2019", Isin IT005159253;
- l'avviso di convocazione unica della presente assemblea, a norma di
legge ed ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto sociale, è stato pubblicato
il 23 luglio 2018 sul sito internet della Società "<http://www.gequity.it>"
nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "e-

market storage" consultabile all'indirizzo "www.emarketstorage.com" e per estratto sul quotidiano "Il Giornale" nella stessa data, nonché mediante comunicato stampa;

- non sono pervenute alla Società richieste di integrazione dell'ordine del giorno, nè proposte di deliberazione ai sensi dell'articolo 126-bis del Decreto Legislativo numero 58 del ventiquattro febbraio millenovecentonovantotto, Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria - TUF;

- del Consiglio di Amministrazione, oltre a se stesso sono presenti tutti i Consiglieri in carica Lorenzo Marconi, Irene Cioni, Elena Spinelli e Fabrizio Guidoni;

- del Collegio Sindacale è presente il Presidente Michele Lenotti (dalle ore undici e minuti diciannove, scusandosi del ritardo) mentre hanno giustificato l'assenza entrambi gli effettivi Massimo Rodanò e Silvia Croci;

- previ presentazione e deposito nei termini di legge e di Statuto delle apposite comunicazioni degli intermediari previste dalle disposizioni di legge e statutarie applicabili, sono attualmente presenti o rappresentate complessivamente numero 54.835.963 (cinquantaquattromilioni-ottocentotrentacinquemilanovecentosessantatre) azioni regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, pari al 51,334 (cinquantuno virgola trecentotrentaquattro) per cento di quelle in circolazione e precisamente sono presenti i numero 5 (cinque) soci di nazionalità italiana aventi diritto e legittimati al voto risultanti dall'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea in proprio e per delega, allegato al presente verbale con la lettera "A" completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle rispettive azioni ed il numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies del TUF;

- per le azioni intervenute consta l'esecuzione degli adempimenti previsti dalla legge;

- è stata accertata l'identità e legittimazione dei presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe portate dagli intervenuti e conservate agli atti sociali;

- verranno comunicate le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate durante lo svolgimento dell'assemblea e prima della votazione, con riscontro orario degli eventuali allontanamenti;

- sono stati regolarmente espletati gli adempimenti preliminari ed informativi previsti dalla vigente disciplina; in particolare, la Relazione e l'integrazione di cui all'art. 125-ter del TUF nonché i moduli che gli Azionisti hanno facoltà di utilizzare per il voto per delega sono stati messi a disposizione del pubblico nei termini previsti e reperibili presso la sede sociale, nella sezione del Sito Internet della Società all'indirizzo "<http://www.gequity.it>" Sezione Investor Relations/Assemblee, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "e-market storage" consultabile all'indirizzo "www.emarketstorage.com";

- ad oggi la Società non detiene azioni proprie e secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF e da altre informazioni a disposizione della Società, l'elenco nominativo degli azionisti che detengono, direttamente od indirettamente, una partecipazione in misura superiore al 2 (due) per cento del capitale sociale è il seguente:

AZIONISTA	NUM.AZIONI	PERCENTUALE
"HRD Italia S.r.l."	54.334.947	50,865%

- la Società pertanto si presume ai sensi di legge soggetta all'attività di direzione e coordinamento della predetta socia di maggioranza, iscritta

nel Registro delle Imprese di Milano al numero R.E.A. MI-1617467 codice fiscale 03423830102, con sede legale ivi in Corso XXII Marzo numero civico 19, che svolge attività nei settori dei corsi di formazione per studenti, [professionale per giovani](#), [in strategia, marketing, vendita e pubblicità](#), cosicché richiede esplicitamente al predetto Registro, incaricandone me notaio che con l'unitario deposito del presente verbale esegua contestualmente e con la medesima data di efficacia anche l'iscrizione prevista dall'articolo 2.497-bis del Codice Civile per la maggioranza di voti in assemblea;

- non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ex articolo 122 TUF aventi ad oggetto azioni della Società;
- è consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere a questa riunione assembleare, invitati in conformità alle raccomandazioni Consob e di essi è presente il dottor Andrea Giuliano Costa, esperto finanziario di Allianz Bank;
- per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori è stata ammessa all'assemblea la dottoressa Serena Bucci, dipendente della Società.

Il Presidente rammenta che non hanno diritto al voto quelle azioni per le quali siano state omesse le comunicazioni di cui agli articoli 120 e 122 del Decreto Legislativo n. 58/98; invita i presenti, in proprio e per delega, a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento, sospensione o carenza di legittimazione al voto a norma di legge relativamente alle materie in argomento e ad astenersi dalle votazioni che verranno effettuate nel corso della riunione Assembleare; raccomanda in ogni caso ai soci di regolarizzare la propria posizione e constatato che nessuna dichiarazione viene resa,

DICHIARA

pertanto validamente costituita la presente Assemblea in unica convocazione ai sensi dell'articolo 9, settimo comma dello Statuto sociale, idonea a deliberare sull'argomento all'ordine del giorno e quindi:

- rilevata l'assenza di qualsiasi opposizione dell'assemblea, conferma l'incarico a me Notaio per la verbalizzazione;
- comunica ai partecipanti che i loro eventuali interventi saranno oggetto di verbalizzazione in sintesi, ai sensi delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- fa presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti all'ordine del giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo;
- informa che per adempiere al meglio alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima e durante l'assemblea (art. 127-ter TUF) si procederà nel modo seguente:
 - 1) a tutte le domande pervenute per iscritto prima dell'assemblea ed a quelle formulate con testo scritto consegnato durante la discussione, verrà data analitica risposta, domanda per domanda, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;
 - 2) alle domande contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale;
- comunica che per posta elettronica certificata sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUF da parte degli azionisti Emanuela Manera e Gianni Cerlesi; a tali domande sono state fornite risposte in forma "domanda e risposta" il cui testo è qui sul tavolo a disposizione di ciascuno degli intervenuti ed è allegato

al presente verbale con la lettera "B";

- prega i partecipanti di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e l'esito delle votazioni non siano state comunicate e quindi siano terminate;
- chiede comunque che qualora nel corso dell'assemblea i partecipanti dovessero uscire dalla sala, segnalino il proprio nome e cognome affinché sia rilevato l'orario di uscita;
- comunica che la votazione avverrà in forma palese per alzata di mano, con rilevazione nominativa dei contrari ed astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il nominativo anche dell'eventuale delegante, nonché il numero delle azioni rappresentate in proprio e/o per delega;
- informa che, ai sensi dei Decreti Legislativi n. 196/2003 e n. 101/2018 (Codice e regolamento in materia di protezione dei dati personali) i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori; similmente la registrazione audio dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale; la stessa non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, come i supporti audio verranno distrutti dopo l'uso per il quale sono stati eseguiti;
- avverte che un rendiconto sintetico della votazione contenente il numero di azioni rappresentate in assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera ed il numero di astensioni, sarà reso disponibile sul sito internet della Società entro cinque giorni dalla data odierna;
- segnala che non risultano effettuate sollecitazioni di deleghe di voto di cui agli articoli 136 e seguenti del TUF e relative disposizioni di attuazione;
- ricorda che ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, la Società ha designato l'Avvocato Luca Falciola, domiciliato a Milano in Viale Majno n. 45, quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire delega con istruzioni di voto sulla proposta all'ordine del giorno; poichè ha già comunicato alla Società di non aver ricevuto deleghe, egli non è qui presente anche per favorirle il corrispondente risparmio di spesa;
- dà lettura dell'ordine del giorno, apprendone la trattazione.

II - DISCUSSIONE

A) Con riferimento al Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" emesso:

- su delega conferita dall'Assemblea straordinaria degli azionisti il 24 giugno 2013 con mio verbale repertorio numero 43.068, registrato a Milano 5 il 12 luglio successivo al numero 5.559/1T ed iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al numero di protocollo 277922/2013, scaduta lo scorso ventitre giugno,
- dal Consiglio di Amministrazione l'8 febbraio 2016 con il verbale del notaio Filippo Laurini di Milano repertorio numero 41.940, registrato a Milano 6 il giorno 10 successivo al numero 4.588/1T, iscritto nel Registro delle Imprese di Milano e risultante all'articolo 5, secondo comma del vigente Statuto sociale,
- per l'ammontare massimo complessivo di nominali 6.992.000 (seimilionevecentonovantaduemila) Euro, suddiviso in massime n. 6.992 (seimilanevecentonovantadue) obbligazioni del valore nominale di 1.000 (mille) Euro ciascuna aventi Codice ISIN IT0005159261, tutte convertibili in azioni ordinarie della Società, ammesso alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA) con provvedimento n. 8224 del 28 giugno 2016 di Borsa italiana S.p.A. e del quale alla data odierna sono state sottoscritte ed emesse numero 1.311 (milletrecentoundici)

obbligazioni per il controvalore di 1.311.000 (unmilionetrecentoundicimila) Euro, pari al 19 (diciannove) per cento delle obbligazioni complessivamente offerte,

- con deliberazione di proroga del termine di sua sottoscrizione al 30 dicembre 2020 assunta su predetta delega assembleare dal Consiglio di Amministrazione il 19 giugno 2018 col mio verbale repertorio numero 44.435 (registrato a Monza il 29 giugno successivo al numero 19.007/1T ed iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al numero di protocollo 290968/2018) integrata a rettifica dallo stesso Consiglio il 21 agosto 2018 col mio verbale repertorio numero 44.481,

il Presidente, a nome del Consiglio di Amministrazione:

- fa esplicito riferimento alle Relazione illustrativa e successiva integrazione redatte dal Consiglio stesso ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo numero 58/1999 e dell'articolo 72, comma 1 del Regolamento Emittenti Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, allegate al presente verbale con la lettera "C"; l'azionista Braghero lo invita a non leggerle poichè ne sono a perfetta conoscenza tutti i partecipanti, che unanimemente concordano;

- garantisce che tali documenti sono rimasti tutti a disposizione del pubblico per il periodo previsto dalla legge, rispettivamente dallo scorso 27 luglio e dallo scorso 22 agosto mediante deposito presso la sede della Società e pubblicazione sul suo sito internet internet "www.gequity.it" Sezione Investor Relations/Assemblee; di tali depositi è stata puntualmente data comunicazione al pubblico e sono stati espletati tutti gli adempimenti nei confronti della Consob previsti dalla normativa vigente;

- per migliore informazione dei partecipanti, chiede a me notaio di leggere (come faccio) le proprie dichiarazioni riportate ai Capitoli II dei predetti miei verbali di Consiglio di Amministrazione (pubblicati nei termini di legge sul predetto sito internet della Società) repp. 44.435 e 44.481, nonchè la Deliberazione unanime riportata al Capitolo III di quest'ultimo, confermando in questa sede i presupposti, le attestazioni, le motivazioni e le finalità della proroga del termine di sottoscrizione del POC in oggetto e che questa ratifica viene ora richiesta all'Assemblea a scopo ulteriormente prudenziale e garantista per gli azionisti, su suggerimento di me notaio confermato informalmente dalla Consob;

- attesta che dallo scorso 19 giugno non è stata acquisita alcuna richiesta di sottoscrizione delle obbligazioni in oggetto, nè comunque si aveva in programma di accettarne prima di questa deliberazione assembleare di ratifica della proroga di sottoscrizione, prevista dal predetto verbale consiliare;

- precisa che ai sensi dell'art. 4 del Regolamento del Prestito, le obbligazioni convertibili rimaste finora non collocate potranno essere sottoscritte mediante il medesimo apposito "Modulo di adesione" e che per la proroga, esso ed il Regolamento del Prestito sono stati adeguati solo per il nuovo termine di sottoscrizione, lasciandone invariati tutti gli altri termini tra cui in particolare il periodo di conversione ed il Periodo di esercizio dei Warrant abbinati alle obbligazioni che decorre dall'1 novembre 2018 al 31 gennaio 2019, cosicchè chi sottoscriverà le obbligazioni dopo tale termine inevitabilmente non potrà esercitare i relativi Warrant;

- sottolinea che: il prestito obbligazionario in oggetto rientra nella previsione dell'articolo 2.412, quinto comma del Codice Civile, resta invariato il prezzo di conversione fissato in Euro 0,05 (zero virgola zero cinque) per azione, che è in linea con la media delle quotazioni fatte registrare dalle azioni della Società nell'ultimo semestre ed il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di collocare entro il 30 dicembre 2020 alle

stesse condizioni le Obbligazioni finora non sottoscritte esclusivamente ad investitori qualificati, come definiti dall'articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, su richieste presentate direttamente a questa Società Emittente mediante il predetto "Modulo di adesione";

- legge pertanto la relativa proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di amministrazione e da me notaio trascritta al capitolo successivo, la cui approvazione non comporta modifiche dello Statuto sociale;

- precisa che in relazione ad essa non ricorre alcun diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2.437 del Codice Civile ed a nome del Consiglio di Amministrazione, ne assicura l'eseguibilità legale attestando in proposito che è stata rispettata la normativa vigente di legge e di Statuto.

B) Interpellato da me notaio verbalizzante, a nome del Collegio Sindacale il Presidente conferma le dichiarazioni dell'organo amministrativo, si associa alle sue motivazioni, dichiara di non avere osservazioni contrarie alla deliberazione proposta e per essa esprime parere favorevole.

C) Prende la parola l'azionista Carlo Maria Braghero, il cui intervento verbale è sintetizzato così:

- osserva preliminarmente che aver speso soldi per questa assemblea denota scarsa attenzione del Consiglio di Amministrazione ai criteri di economicità che dovrebbero sovrintendere alla gestione societaria; senza spese aggiuntive, sarebbe stato quanto meno utile prevedere in questa stessa sede anche ulteriori modifiche dello statuto, in particolare per l'oggetto sociale che a suo giudizio continua a riportare attività diverse da quelle che la Società effettivamente svolge;

- come secondo aspetto, ricorda che è passato un anno dal subentro dell'attuale Consiglio di Amministrazione con il nuovo socio di maggioranza e controllo, ma tuttora "siamo a volare nelle aeree sfere, a navigare a vista e non concretizzare niente";

- nella sostanza della ratifica richiesta, stigmatizza che la proposta è finalizzata non a garantire gli azionisti, pochissimi dei quali hanno i requisiti per sottoscrivere queste obbligazioni, ma eventualmente a favorire alcune categorie ben determinate di assoluta minoranza; trattasi insomma di una delibera che agli azionisti interessa molto poco, destinata forse a favore di terzi e che sostanzialmente non riguarda i soci;

- infine, denuncia che le risposte date per iscritto sull'allegato "B" contraddicono quanto è stato precisato in questa assemblea: a cosa serve dare agli obbligazionisti dopo il 31 gennaio 2019 dei warrant già scaduti ?

D) A nome del Consiglio di Amministrazione, il Presidente risponde punto per punto, nello stesso ordine di cui sopra:

- l'oggetto sociale dello statuto vigente rappresenta esattamente l'attività attualmente svolta dalla Società, che è una holding di partecipazioni; esso sarà modificato laddove la Società decidesse di intraprendere altre attività, eventualmente analoghe o complementari a quelle della società socia di maggioranza, ma non necessariamente;

- l'attuale Consiglio di Amministrazione ha dovuto gestire molteplici criticità che provenivano dal passato e causate dalle precedenti gestioni e ciò ha causato inevitabili ritardi nell'implementazione del progetto di acquisizione di asset strategici; ora che la Società è finalmente risanata lo strumento finanziario in delibera potrebbe favorire i necessari apporti da parte di altri investitori a beneficio di tutti gli azionisti di Gequity;

- conferma il più volte ribadito aspetto prudenzialmente garantista per i

soci di questa assemblea e condivide il rammarico che non tutti i soci possano sottoscrivere queste obbligazioni a causa dell'inderogabile Regolamento Consob, come esposto;

- la non esercitabilità dei Warrant abbinati alle obbligazioni che verranno sottoscritte dopo il 31 gennaio 2019 è testualmente prevista dai verbali di proroga, poichè con essi si è voluto prudenzialmente non modificare altro della delibera di emissione delle obbligazioni stesse, se non detto termine di sottoscrizione, per non incorrere in ulteriori ostacoli al mantenimento della loro attuale quotazione.

E) Prende la parola l'azionista Gianni Cerlesi per esprimersi favorevolmente sulla proroga del termine di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario e suggerisce di ampliare fino al 25 marzo 2021 il periodo di esercizio dei warrant abbinati alle obbligazioni, eseguendo le opportune modifiche del relativo Regolamento e legge l'intervento scritto allegato al presente verbale con la lettera "D".

F) In risposta, il Presidente assicura l'azionista Cerlesi che il Consiglio di Amministrazione prende atto della richiesta e la valuterà attentamente nei prossimi mesi.

III - DELIBERAZIONE

Dichiarata chiusa la discussione poichè nessun altro prende la parola, il Presidente:

- comunica che gli intervenuti sono invariati e
- pone in votazione per alzata di mano alle ore 12,20 (dodici e minuti venti) il seguente testo di deliberazioni da lui stesso letto in precedenza:

L'Assemblea straordinaria degli azionisti della "**GEQUITY S.p.A.**"

- esaminate le Relazioni illustrativa ed integrativa del Consiglio di amministrazione allegate al presente verbale sub "C",

- preso atto del parere favorevole espresso dal Collegio sindacale e che dal primo luglio 2017 non c'è stata e non è in atto alcuna offerta al pubblico di strumenti finanziari,

- su corrispondente proposta del Consiglio d'amministrazione,

DELIBERA:

- 1) di ratificare la proroga al 30 dicembre 2020 del termine ultimo entro il quale potrà avvenire la sottoscrizione delle obbligazioni finora non collocate del Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "**Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021**" e quindi integralmente l'inerente Deliberazione riformulata all'unanimità dal Consiglio di amministrazione della Società il 21/VIII/2018 (ventuno agosto duemiladiciotto) col mio verbale repertorio numero 44.481, registrato a Monza il giorno ventitre successivo al numero 25.049/1T, iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al numero di protocollo 378156/2018 ed allegato in copia autentica al presente con la lettera "E";

- 2) di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri per compiere ogni atto necessario od opportuno a dare esecuzione alla deliberazione assunta e per i relativi adempimenti e comunicazioni; al suo Presidente ed all'Amministratore Delegato tempo per tempo in carica, disgiuntamente la specifica autorizzazione ad apportare al presente verbale ed agli allegati le modifiche, aggiunte o soppressioni non sostanziali eventualmente necessarie o suggerite dalle competenti Autorità anche per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, nonché dalla Società di gestione del mercato.

Riscontrati i risultati della votazione,

il Presidente proclama tale deliberazione **APPROVATA** a maggioranza con il voto favorevole dei tre soci presenti che rappresentano il 50,866 (cinquanta virgola ottocentosessantasei) per cento del capitale sociale, esclusi gli azionisti Stefano Giaretta che si astiene e Carlo Maria Braghero che dichiara di non partecipare al voto, ciascuno per tutte le

azioni qui rappresentate e precedentemente indicate, come da elenco allegato "A" e da riprova.

IV - CHIUSURA DELL'ASSEMBLEA

Esauriti gli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 12,25 (dodici e minuti venticinque) dispensando me notaio che l'ho verbalizzata dalla lettura degli allegati al presente atto.

ATTO PUBBLICO

scritto con apparecchi elettronici da persona di mia fiducia su pagine otto (compresa la presente) di fogli due e da me notaio letto alla parte, che l'approva.

Firme del Presidente e del notaio Antonio Aurucci con sigillo

GEQITY S.P.A. - Allegato A

Assemblea straordinaria del 12 settembre 2018

Elenco Interventuti in Assemblea

N.	Aventi diritto	Delegato	Numero Azioni		Votazione
			in proprio	per delega	
1	HRD ITALIA S.R.L.	Aragone Filippo		54.334.947	E 1
2	BRAGHERO CARLO MARIA		16		F NP
3	CERLESÌ GIANNI		500		F F
4	MANERA EMANUELA	Cerlesi Gianni		500	F F
5	GIARETTA STEFANO		500.000		A

N. totale azioni in proprio	500.516
N. totale azioni in delega	54.335.447
Totale azioni in assemblea	54.835.963

Azioni ord. in circolazione	106.822.698
% sulle azioni in circolazione	51,334%

1 votazione: approvata

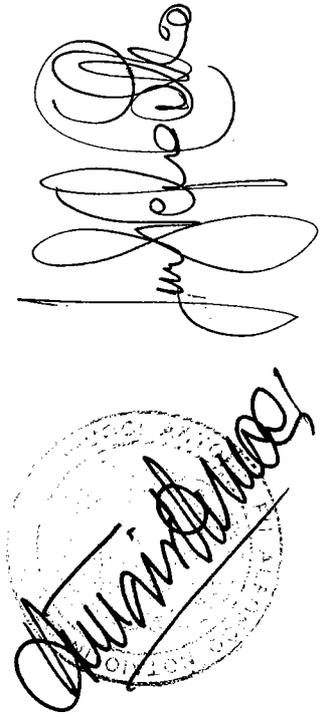
favorevoli	54.335.947	50,866%
astenuti	500.016	0,912%
contrari	0	
	<u>54.835.963</u>	

Presenti n. 6 persone fisiche in rappresentanza dei n. 5 azionisti
(presente il sig. Costa Andrea Giuliano, in qualità di esperto finanziario di Allianz Bank)

Legenda:

- E orario di entrata in sala
- 1 Ratifica della proroga del termine ultimo di sottoscrizione del POC, come deliberata dal Consiglio di Amministrazione notarile del 19 giugno 2018.
- P presente alla votazione
- X assente alla votazione

Alle ore 12.  si chiude l'Assemblea





Assemblea del 12 settembre 2018

- **DOMANDE POSTE PRIMA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
AI SENSI DELL'ARTICOLO 127-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/1998**

In data 5 settembre 2018, all'indirizzo di PEC gequity@legalmail.it, sono pervenute via email* le seguenti domande, dal mittente giannicerlesi@postecert.it, con in copia emanuelamanera@pec.it:

- 1) per le obbligazioni emesse dal 1° Gennaio 2017 ad oggi sono stati assegnati gli warrant?
- 2) saranno assegnati gli warrant per le obbligazioni da sottoscrivere dalla data dell'assemblea al 31 Gennaio 2019?
- 3) si prevede possano essere assegnati warrant per le obbligazioni eventualmente da sottoscrivere dal 1° Febbraio 2019 al 30/12/2020?

- **RISPOSTE ALLE DOMANDE POSTE PRIMA DELL'ASSEMBLEA, AI SENSI
DELL'ART. 127-TER DEL TUF, FORMULATE DAGLI AZIONISTI EMANUELA
MANERA E GIANNI CERLESI.**

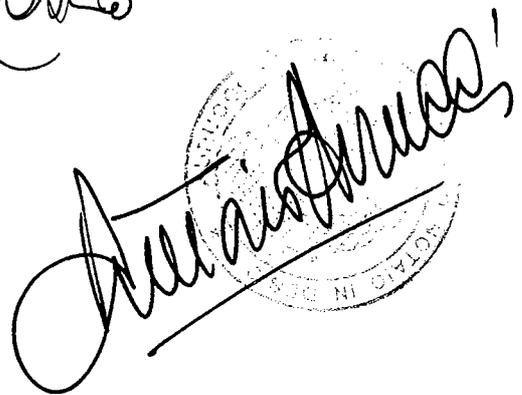
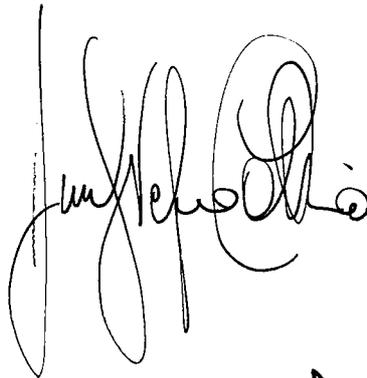
Le seguenti risposte vengono fornite nella formula "domande e risposte" e seguono il medesimo ordine con cui sono state poste le domande.

- 1) Sì, nel pieno rispetto del Regolamento del POC;
- 2) Sì, saranno assegnati gli warrant per le obbligazioni sottoscritte entro il 31 gennaio 2019;
- 3) Sì.

*Il testo integrale della mail è allegato al presente documento.

Data: 05 settembre 2018, 20:20:00
Da: giannicerlesi@postecert.it <giannicerlesi@postecert.it>
A: gequity@legalmail.it
CC: emanuelamanera@pec.it
Oggetto: domanda per assemblea 12/9/18 art. 127-ter Tuf

Egr. Sigg. Amministratori di Gequity Spa,
poichè all'atto della sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile 2016-21 4%, per ogni obbligazione era prevista l'assegnazione di n. 20.000 warrants poniamo i seguenti quesiti: 1) se per le obbligazioni emesse dal 1° Gennaio 2017 ad oggi siano stati assegnati i warrants?; 2) se saranno assegnati i warrants per le obbligazioni da sottoscrivere dalla data dell'assemblea al 31 Gennaio 2019?; 3) se se si prevede possano essere assegnati warrants per le obbligazioni eventualmente da sottoscrivere dal 1° Febbraio 2019 al 30/12/2020? Ringraziando, porgiamo cordiali saluti.
Emanuela Manera Gianni Cerlesi





Sede in Milano, Corso XXII Marzo n. 19
Capitale sociale Euro 1.039.659,24 i.v.
Registro delle Imprese di Milano 2129083 - C. F. e P. IVA 00723010153
Sito Internet: www.gequity.it

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-ter DEL D.LGS. 58/1998
RELATIVA ALL'UNICO PUNTO DELL'O.d.G.**

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa ("**Relazione**") è redatta dal Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A. ("**Emittente**" o "**Società**") in conformità all'art. 125-ter del D.lgs. n. 58/1998 ("**TUF**") a seguito della convocazione dell'Assemblea Straordinaria della Società, in unica convocazione, per il giorno **12 settembre 2018**.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea per sottoporre alla Vostra attenzione la proroga del termine di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "**Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021**" - del valore nominale di 1.000 (mille) Euro ciascuna aventi Codice ISIN IT0005159261, tutte convertibili in azioni ordinarie GEQUITY S.p.A. - (di seguito "**POC**"), come deliberato nel Consiglio di Amministrazione notarile del 19 giugno 2018.

Con riferimento al tale POC, si ricorda che esso è stato emesso:

- su delega conferita dall'Assemblea straordinaria degli azionisti il 24 giugno 2013 con verbale del notaio Antonio Aurucci, repertorio numero 43.068, registrato a Milano 5 il 12 luglio successivo al numero 5.559/1T, iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al numero di protocollo 277922/2013 e risultante all'articolo 5 del vigente Statuto sociale, con scadenza il 23 giugno 2018;

- dal Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2016 con il verbale del notaio Filippo Laurini di Milano, repertorio numero 41.940, registrato a Milano 6 il giorno 10 successivo al numero 4.588/1T, iscritto nel Registro delle Imprese di Milano e risultante al predetto articolo 5 di Statuto.

Si ricorda inoltre che il POC è stato deliberato per l'ammontare massimo complessivo di nominali 6.992.000 (seimilionevecentonovantaduemila) Euro, suddiviso in massime n. 6.992 (seimilanevecentonovantadue) obbligazioni del valore nominale di 1.000 (mille) Euro ciascuna aventi Codice ISIN IT0005159261, tutte convertibili in azioni ordinarie della Società; con provvedimento n. 8224 del 28 giugno 2016, Borsa italiana S.p.A. ha ammesso il Prestito alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA) ed alla data odierna sono state sottoscritte ed emesse numero 1.311 (milletrecentoundici) obbligazioni per il controvalore di 1.311.000 (unmilionevecentoundicimila) Euro, pari al 19 (diciannove) per cento delle obbligazioni complessivamente offerte

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi il 19 giugno 2018 alla presenza del notaio Antonio Aurucci, ha evidenziato, come riportato nel Verbale notarile di tale riunione, che la Vostra Società ha necessità di reperire risorse finanziarie per assicurare la continuità



aziendale e nonostante l'azionista di maggioranza abbia assunto impegni irrevocabili di fornire il proprio supporto finanziario, è compito del Consiglio di Amministrazione individuare risorse finanziarie aggiuntive, ulteriori od alternative nell'ambito di una ripartizione del rischio: tali ulteriori risorse finanziarie potranno essere destinate eventualmente anche alla crescita, allo sviluppo ed a nuovi investimenti, secondo le linee guida indicate nel Prospetto informativo approvato dalla Consob il 30 giugno 2016 e nel Piano strategico della società.

Alla luce di ciò, risulta opportuno per la Vostra Società disporre di uno strumento finanziario già operativo, immediatamente eseguibile e soprattutto quotato sul mercato principale MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A. e quindi altamente liquidabile.

Inoltre, le novità della legge di bilancio che ha introdotto i Piani Individuali di Risparmio (PIR) creati come forma di investimento a medio termine per veicolare i risparmi verso le piccole e medie imprese italiane, nonché l'esistenza di una platea di investitori istituzionali alla ricerca di investimenti in piccole e medie imprese, fanno sì che le obbligazioni convertibili della Società, essendo quotate, rappresentino un valido strumento finanziario capace di intercettare tale categoria di investitori.

Avendo quindi deliberato di prorogare al 30 dicembre 2020 il termine ultimo entro il quale potrà avvenire la sottoscrizione delle suddette obbligazioni (inizialmente fissato al 31 dicembre 2016 e già prorogato al 23 giugno 2018), mantenendo invariati tutti gli altri termini e condizioni del POC, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre tale delibera all'attenzione dell'Assemblea di Voi Azionisti.

In sintesi quindi, l'Assemblea è chiamata a esprimersi in ordine alla proroga del termine di sottoscrizione delle obbligazioni finora non collocate, affinché essa avvenga entro il **30 dicembre 2020** alle condizioni del Regolamento del POC (disponibile sul sito internet www.gequity.it – Investor Relations – POC) con le sole modifiche degli articoli 1.1 e 4.1 conseguenti alla predetta proroga;

Si specifica che il POC manterrà le medesime caratteristiche riportate al Capitolo III paragrafo 3) del verbale di emissione, che verrà modificato esclusivamente per quanto attiene al termine di sottoscrizione, cosicché il Consiglio di Amministrazione abbia facoltà di collocare alle stesse condizioni le Obbligazioni finora non sottoscritte, su richieste presentate direttamente alla Società mediante il "Modulo di adesione", modificato appositamente solo per il nuovo termine di sottoscrizione.

L'Assemblea prende atto quindi dell'avvenuta modifica dell'art.5 dello Statuto Sociale nel modo seguente:

Statuto Sociale

Art. 5 - Il capitale sociale ammonta ad Euro **1.039.659,24 (unmilione trentanove mila seicentocinquanta nove virgola ventiquattro)** ed è diviso in n. 106.822.698 (centoseimilioni ottocentoventiduemilaseicentonovantotto) 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 umentare 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 di **6.992.000 (seimilioni novecentonovantaduemila)** 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;

- dell'ulteriore importo massimo di **12.236.197,80 (dodicimilioniduecentotrentaseimilacentonovantasette 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.

Art. 6 - Il capitale potrà essere aumentato anche con l'emissione di azioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione notarile del Consiglio di Amministrazione del 19 giugno 2018, disponibile presso la nostra sede in Corso XXII marzo, 19 a Milano.

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al primo punto all'ordine del giorno, prevista dalla normativa vigente, resterà depositata presso la Sede Sociale nei termini di legge e sarà altresì disponibile sul sito internet www.gequity.it - Investor Relations - Assemblee.

Milano, 27 luglio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Luigi Stefano Cuttica



Sede in Milano, Corso XXII Marzo n. 19
Capitale sociale Euro 1.039.659,24 i.v.
Registro delle Imprese di Milano 2129083 - C. F. e P. IVA 00723010153
Sito Internet: www.gequity.it

**INTEGRAZIONE E MODIFICA
DELLA RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE
ex art. 125-ter D.lgs. 58/1998
pubblicata in data 27/07/2018**

Signori Azionisti,

Il presente documento è predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A. (“**Emittente**” o “**Società**”) al fine di integrare e modificare la relazione redatta dal medesimo organo sociale ai sensi dell’art. 125-ter del D.lgs. 58/89 (“**TUF**”) lo scorso 27 luglio 2018, e pubblicata in pari data sul sito internet della Società, in vista dell’Assemblea Straordinaria convocata per il prossimo 12 settembre (“**Relazione**”). Lo stesso, infatti, recepisce quanto emerso in seno al consiglio di amministrazione tenutosi il 21 agosto 2018 il quale ha parzialmente rettificato quanto riportato nel precedente verbale del Consiglio di Amministrazione del 19 giugno 2018 afferente la proroga del periodo di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile denominato “**Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021**” ISIN CODE IT0005159261 (“**POC**”) nei termini già esposti nella Relazione.

Tale integrazione e modifica si è resa necessaria a seguito della ricezione, da parte della Società lo scorso 9 agosto, di una richiesta di chiarimenti formulata da Consob ai sensi dell’art. 97, comma 4, TUF. Con tale atto questa Autorità di Vigilanza richiedeva delucidazioni circa il fatto che la suddetta proroga non integrasse e/o configurasse – come per contro poteva apparire alla luce di quanto riportato nel menzionato verbale del C.d.A. del 19 giugno - un’offerta al pubblico di strumenti finanziari che non sarebbe stata più consentita a Gequity stante la scadenza di validità – ex art. 10 Reg. Consob – del relativo Prospetto Informativo approvato da Consob stessa con nota prot. n. 0060855/16 il 30 giugno 2016.

A tale richiesta di chiarimenti codesto organo amministrativo ha risposto in data 14 agosto, ossia entro il termine allo stesso assegnato, chiarendo in modo espresso ed esplicito come non fosse, né sia, intenzione della Società compiere un’offerta al pubblico di strumenti finanziari, che comunque non è stata in alcun modo attuata poiché:

- i) dallo scorso 19 giugno non è stata acquisita alcuna richiesta di sottoscrizione delle obbligazioni in oggetto, né comunque si aveva in programma di accettarne prima della deliberazione assembleare di ratifica della proroga di sottoscrizione, già prevista dal predetto verbale consiliare;
- ii) dall’indicata scadenza di validità del Prospetto Informativo, come già comunicato alla Consob, le obbligazioni in oggetto sono state sottoscritte unicamente da un investitore qualificato e da persone, note a questa Società, che – nell’ambito di appositi accordi transattivi – hanno convertito nel POC i crediti liquidi ed esigibili da esse vantate nei



confronti di Gequity con evidente beneficio dell'equilibrio economico finanziario della stessa;

- iii) la frase "... il Presidente sottolinea prudenzialmente ... che anche gli attuali soci potranno ovviamente ancora sottoscrivere..." le obbligazioni in oggetto, contenuta nel verbale consiliare dello scorso 19 giugno e evidenziata da Consob a fondamento della propria contestazione sebbene – si precisa – la stessa fosse già contenuta nei precedenti verbali notarili di proroga del 29 dicembre 2016 e del 13 dicembre 2017, non voleva configurare un'offerta al pubblico, ma intendeva favorire i soci per evitare loro gli effetti diluitivi delle proprie partecipazioni eventualmente dipendenti dalla futura conversione delle obbligazioni stesse, fermo restando che anche per i soci vale comunque quanto ribadito al paragrafo successivo dei medesimi verbali: "... il Presidente invita il Consiglio di Amministrazione ad accettare esclusivamente le richieste di sottoscrizione che perverranno da investitori professionali..." "

Successivamente, in occasione della predetta riunione consiliare del 21 agosto, detto organo amministrativo, dando atto delle tempestive e immediate interlocuzioni intervenute con le funzioni competenti di Consob con le quali si è attivato fin da subito un costruttivo e fattivo confronto e confermando come dal 30 giugno 2017 non vi fosse stata e non sia in atto alcuna offerta al pubblico di strumenti finanziari, ha approvato il seguente testo di delibera:

Il Consiglio di Amministrazione della "GEQUITY S.p.A."

- confermato che dal 30 giugno 2017 non c'è stata e non è in atto alcuna offerta al pubblico di strumenti finanziari,
- a corrispondente integrazione e rettifica della deliberazione da esso assunta il 19/VI/2018 (diciannove giugno duemiladiciotto) col mio verbale repertorio numero 44.435, registrato a Monza il 29 giugno successivo al numero 19.007/IT ed iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al numero di protocollo 290968/2018,

DELIBERA

che le Obbligazioni del Prestito Convertibile "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" possono essere sottoscritte esclusivamente da investitori qualificati, come definiti dall'articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e per migliore chiarezza documentale viene qui di seguito riformulato il corrispondente paragrafo 1) del Capitolo III del predetto verbale 19 giugno 2018 con l'integrazione di cui sopra:

1) Nell'esercizio della delega conferitagli ai sensi dell'articolo 2.420-ter, secondo comma del Codice Civile dall'Assemblea straordinaria degli azionisti il ventiquattro giugno duemilatredici con il mio verbale repertorio numero 43.068, registrato a Milano 5 il 12 luglio successivo al numero 5.559/IT ed iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al numero di protocollo 277922/2013, il Consiglio di Amministrazione della "GEQUITY S.p.A." delibera a corrispondente modifica delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione l'8 febbraio 2016 con il verbale del notaio Filippo Laurini di Milano repertorio n. 41.940, registrato a Milano 6 il giorno 10 successivo al numero 4.588/IT, iscritto nel Registro delle Imprese e già modificate al riguardo, da ultimo con il verbale redatto dal notaio Rossella Cardone di Lesmo il 13 dicembre scorso repertorio n. 19, che è prorogato al 30 dicembre 2020 il termine entro il quale potrà avvenire la sottoscrizione delle obbligazioni finora non collocate del Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021":

- del valore nominale di 1.000 (mille) Euro ciascuna aventi Codice ISIN IT0005159261, tutte convertibili in azioni ordinarie GEQUITY S.p.A.;
- liberamente trasferibili, immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo numero 58/1998 ed



*ammesse da Borsa Italiana S.p.A. alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario;
- alle condizioni del Regolamento allegato a questo verbale con la lettera "A" e contestualmente approvato con le sole modifiche degli articoli 1.1 e 4.1 conseguenti alla predetta proroga;*

- che mantengono le medesime caratteristiche riportate al Capitolo III paragrafo 3) del predetto verbale di emissione, qui modificato esclusivamente per quanto attiene al termine di sottoscrizione, cosicché il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di collocare alle stesse condizioni le Obbligazioni finora non sottoscritte entro il 30 dicembre 2020:

a) esclusivamente ad investitori qualificati, come definiti dall'articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999,

b) su richieste presentate direttamente a questa Società Emittente mediante il "Modulo di adesione" modificato appositamente solo per il nuovo termine di sottoscrizione ed allegato a questo verbale con la lettera "B".

Chiarito quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea per sottoporre alla Vostra ratifica la proroga del termine di sottoscrizione del POC deliberato in occasione del Consiglio di Amministrazione notarile del 19 giugno 2018 come sopra integrato e modificato.

Per le ragioni già evidenziate nella Relazione, al cui testo si rimanda, risulta, infatti, opportuno per la Vostra Società disporre di uno strumento finanziario già operativo, immediatamente eseguibile e soprattutto quotato sul mercato principale MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A. e quindi altamente liquidabile.

Avendo quindi deliberato di prorogare al 30 dicembre 2020 il termine ultimo entro il quale potrà avvenire la sottoscrizione delle suddette obbligazioni (inizialmente fissato al 31 dicembre 2016 e già prorogato al 23 giugno 2018), mantenendo invariati tutti gli altri termini e condizioni del POC, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre tale delibera alla ratifica dell'Assemblea di Voi Azionisti.

In sintesi quindi, l'Assemblea è chiamata a ratificare la proroga del termine di sottoscrizione delle obbligazioni finora non collocate, affinché essa avvenga entro il **30 dicembre 2020** alle condizioni del Regolamento del POC (disponibile sul sito internet www.gequity.it – Investor Relations – POC) con le sole modifiche degli articoli 1.1 e 4.1 conseguenti alla predetta proroga;

Si specifica che il POC manterrà le medesime caratteristiche riportate al Capitolo III paragrafo 3) del verbale di emissione, che verrà modificato esclusivamente per quanto attiene al termine di sottoscrizione, cosicché il Consiglio di Amministrazione abbia facoltà di collocare alle stesse condizioni le Obbligazioni finora non sottoscritte, su richieste presentate direttamente alla Società mediante il "Modulo di adesione", modificato appositamente solo per il nuovo termine di sottoscrizione.

Milano, 22 agosto 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Luigi Stefano Cuttica

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI GEQUITY SPA
CONVOCAZIONE UNICA DEL 12/09/2018 PRESSO DALE CARNEGIE ITALIA SRL
VIA ANNIBALE CARETTA 1 MILANO

Egr. Sigg. Amministratori di Gequity Spa,

considerando che la proroga del periodo di sottoscrizione al 31/12/2020 del Prestito Obbligazionario Convertibile 2016-21 4%, emesso in riferimento all'aumento di capitale del 2016, le cui condizioni, stabilite dal Consiglio di Amministrazione in data 28/06/2016 prevedevano, tra l'altro, l'emissione di massimi n. 244.723.956 warrants denominati "Warrant Investimenti e Sviluppo S.p.A. 2016- 2019" (i Warrant") da assegnare con le modalità indicate:

"ad ogni 1 nuova azione sottoscritta sarà abbinato gratuitamente n. 1 Warrant e per ogni 1 obbligazione sottoscritta saranno abbinati gratuitamente n. 20.000 Warrant; ogni Warrant darà il diritto di sottoscrivere nel Periodo di Esercizio (fissato dal Regolamento Warrant dal 1 novembre 2018 e fino al 31 gennaio 2019) n. 1 nuova azione IES ad un prezzo per azione di Euro 0,05 (di cui Euro 0,03 quale sovrapprezzo)",

non sarebbe più coerente e conforme alle condizioni di sottoscrizione previste il 28/06/2016 di prorogare altresì la scadenza del warrant al 25/03/2021 (termine ultimo di conversione del POC)?

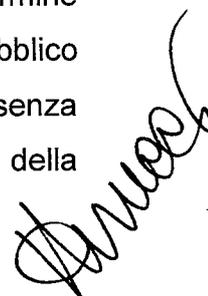
Con il suddetto prolungamento del periodo di esercizio del warrant conseguente alla proroga del periodo di sottoscrivibilità del POC al 30/12/2020 si eviterebbe di creare una disparità di trattamento tra chi sottoscrivesse il prestito prima del 31/1/19 (ad 1 obbligazione sarebbero assegnati n. 20.000 warrants) e chi lo sottoscrivesse in una data successiva.

Nel secondo caso, l'obbligazionista non riceverebbe nessun warrant, in contrasto con le condizioni iniziali di sottoscrizione del POC ed appare incontestabile che si sia in presenza di una proroga della sottoscrivibilità di uno strumento dell'aumento di capitale del 2016 e non di un nuovo aumento di capitale con l'emissione di un nuovo Prestito Obbligazionario Convertibile che, a quel punto, ovviamente, potrebbe non prevedere l'assegnazione dei warrants.

L'eventuale sottoscrizione delle residue obbligazioni e degli annessi warrants è riservata esclusivamente a investitori qualificati poiché decorso il periodo di 12 mesi dall'approvazione del Prospetto Informativo avvenuta il 30/6/16. Il decorso di tale termine non inficia la possibilità di prorogare la scadenza dei warrant assegnati al pubblico indistinto durante il periodo di validità del prospetto, dato che, non si sarebbe in presenza di un'offerta di strumenti finanziari non ancora in circolazione, alla data di scadenza della



S.C.



validità del prospetto, ma di un semplice differimento della facoltà di poter esercitare o meno il warrant per consentire una maggior patrimonializzazione della Società per un importo potenziale di circa 12 milioni di € (aumento al servizio dei warrants). In caso di proroga della scadenza del warrant, per quanto attiene agli Investitori Qualificati parrebbe contraddittorio consentire Loro di sottoscrivere il Poc e non permettere l'assegnazione del warrant.

Recentemente le seguenti Società quotate hanno deliberato la proroga della scadenza del periodo d'esercizio del warrant: Clabo Spa; Safe Bag Spa; Elettra Investimenti Spa.

Cordiali saluti.

Gianni Cerlesi

Gianni Cerlesi

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]


Allegato "E" all'atto numero 6921 della Raccolta

Repertorio numero 44.481 Raccolta numero 6.916
VERBALE DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE DI SOCIETA' QUOTATA
REPUBBLICA ITALIANA

Data ed orario di inizio della riunione

Ventuno agosto duemiladiciotto, alle ore dodici e minuti cinque.

21 - VIII - 2018 ore 12.05

Luogo della riunione

MILANO, nella Sede sociale in Corso XXII Marzo numero civico 19.

Notaio verbalizzante

Io sottoscritto dottor **ANTONIO AURUCCI**, notaio in Desio, iscritto al ruolo dei Distretti Riuniti di Milano, Busto Arsizio, Lodi, Monza e Varese.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

della "**GEQUITY S.p.A.**" iscritta nel Registro delle Imprese di Milano al numero R.E.A. MI-2129083 (già "INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A." R.E.A. MI-609) codice fiscale 00723010153, con sede legale ivi in Corso XXII Marzo numero civico 19, capitale versato Euro 1.039.659,24 (unmilionetrentanovemilaseicentocinquantanove virgola ventiquattro) diviso in numero 106.822.698 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, attualmente negoziate presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. qui riunito per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

1. Comunicazioni del Presidente in relazione alla richiesta Consob del 9 agosto u.s.
2. Prestito obbligazionario "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" – modifica soggetti sottoscrittori – rettifica del verbale notarile del 19 giugno 2018 – delibere inerenti e conseguenti
3. Varie ed eventuali. Delibere inerenti e conseguenti.

PARTE DELL'ATTO

Luigi Stefano Cuttica, nato a Genova l'1/X/1970 (primo ottobre millenovecentosettanta) Presidente del Consiglio di Amministrazione della predetta Società, presso la cui sede è domiciliato per la carica, cittadino italiano,

della cui identità personale io notaio sono certo, che mi chiede di verbalizzare - ai sensi degli articoli 2.420-ter e 2.410, secondo comma del Codice Civile - le deliberazioni di questo Consiglio ed aderendo alla richiesta, do atto di quanto segue.

I - PRESIDENZA E CONSTATAZIONE REGOLARITA' DELLA RIUNIONE

Assume la presidenza - a norma dell'articolo 15, secondo comma del vigente Statuto sociale - lo stesso Luigi Stefano Cuttica, il quale accerta:

- la regolare convocazione mediante messaggio di posta elettronica spedito l'altro ieri, data l'urgenza a tutti gli amministratori e sindaci, come previsto dall'articolo 16, secondo comma di detto Statuto;
- che sono collegati in audio-conferenza tutti gli altri Consiglieri di Amministrazione in carica Lorenzo Marconi, Irene Cioni, Elena Spinelli e Fabrizio Guidoni, nonchè il Presidente del Collegio Sindacale Michele Lenotti ed il Sindaco effettivo Massimo Rodanò, in modo tale da essere identificati e ad ognuno di loro consentito seguire la discussione ed intervenire simultaneamente sugli argomenti affrontati e che tutti accettano la trattazione dell'ordine del giorno, riconoscendosi adeguatamente informati sulle questioni iscrittevi;

- l'assenza giustificata dell'unico altro Sindaco effettivo Silvia Croci e pertanto

DICHIARA

validamente costituita la presente riunione, idonea a deliberare vista la partecipazione di tutti gli amministratori in carica e che si considera qui tenuta ai sensi dell'articolo 16, ultimo comma del predetto Statuto, cosicché apre la trattazione unitaria dei punti all'ordine del giorno, data la loro stretta correlazione.

II - DISCUSSIONE

A) Con riferimento al Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" ed alla deliberazione di proroga del termine di sua sottoscrizione assunta da questo Consiglio di Amministrazione il 19 giugno 2018 col mio verbale repertorio numero 44.435, il Presidente:

- ricorda che con Protocollo 0301014/18 del 9 agosto scorso la Consob ha segnalato che tale deliberazione può configurare un'offerta al pubblico di strumenti finanziari non consentita a questa Società poichè il Prospetto Informativo presentato in relazione agli strumenti in oggetto è stato approvato dalla Consob con nota prot. n. 0060855/16 del 30 giugno 2016 ed ai sensi dell'art. 10 del Regolamento Consob n. 11971/1999, il prospetto d'offerta è valido per dodici mesi a decorrere dalla sua approvazione;

- sottolinea che prima della riunione consiliare dello scorso 19 giugno, come da prassi, la Società si è avvalsa dell'ausilio e della consulenza di studi professionali qualificati che la assistono nell'assunzione di specifiche delibere; nel caso di specie, ha richiesto ed ottenuto un parere preventivo da me notaio in relazione alla possibilità di procedere all'estensione del periodo di sottoscrizione del POC ed a maggior tutela, la Società ha inviato un quesito a Consob ed a Borsa Italiana in data 6 giugno 2018 relativamente alla tematica stessa, ma non ha ricevuto risposta a riguardo;

- conferma che non era, nè è intenzione di questo Consiglio di Amministrazione, nè della Società compiere un'offerta al pubblico di strumenti finanziari, che comunque non è stata in alcun modo attuata poichè:

i) dallo scorso 19 giugno non è stata acquisita alcuna richiesta di sottoscrizione delle obbligazioni in oggetto, nè comunque si aveva in programma di accettarne prima della deliberazione assembleare di ratifica della proroga di sottoscrizione, prevista dal predetto verbale consiliare;

ii) dall'indicata scadenza di validità del Prospetto Informativo, come già comunicato alla Consob le obbligazioni in oggetto sono state sottoscritte unicamente da un investitore qualificato e da persone cui questa Società è ben nota da tempo e che hanno convertito in dette obbligazioni i crediti liquidi ed esigibili da esse vantate nei suoi confronti, a tutto vantaggio dell'assetto patrimoniale societario;

iii) la frase "il Presidente sottolinea prudenzialmente ... che anche gli attuali soci potranno ovviamente ancora sottoscrivere" le obbligazioni in oggetto, contenuta nel verbale consiliare dello scorso 19 giugno così come nei precedenti di proroga, non voleva configurare un'offerta al pubblico ma intendeva favorire i soci consentendogli di ridurre il rischio degli effetti diluitivi delle proprie partecipazioni eventualmente derivanti dalla futura conversione delle obbligazioni stesse, fermo restando che anche per i soci vale comunque quanto ribadito al paragrafo successivo dei medesimi verbali "il Presidente invita il Consiglio di Amministrazione ad accettare esclusivamente le richieste di sottoscrizione che perverranno da investitori professionali" come altresì confermato dalla

corrispondente dicitura sul "Modulo di adesione" ad essi allegato;

- tiene a precisare che non appena ricevuta l'indicata richiesta di Consob è riuscito a contattare lo scorso 16 agosto per un confronto sull'oggetto della stessa la caposervizio dell'Ufficio Vigilanza dottoressa Silvia Ulissi, che ha suggerito di integrare la risposta inviata dalla Società a Consob il 14 agosto; ha preso inoltre contatto con la dottoressa Anchino della Divisione Emittenti, che a sua volta ha suggerito di formalizzare al più presto quanto dichiarato nelle comunicazioni del 14 e 16 agosto, modificando il verbale consiliare;
- cosicchè per fugare ogni dubbio interpretativo, propone di integrare a rettifica la predetta deliberazione di questo Consiglio del 19 giugno 2018 con l'esplicita previsione che le Obbligazioni del Prestito "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" possano essere sottoscritte esclusivamente da investitori qualificati, come definiti dall'articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971/1999 e con tale integrazione la deliberazione stessa, a scopo ulteriormente prudenziale e garantista, verrà sottoposta alla ratifica dell'Assemblea degli azionisti già convocata per il prossimo 12 settembre;
- legge pertanto la relativa proposta di deliberazione da me notaio trascritta al capitolo successivo, la cui approvazione non comporta modifiche dello Statuto sociale.

B) Interpellati da me notaio verbalizzante, i Sindaci partecipanti confermano le dichiarazioni del Presidente, si associano alle sue motivazioni e dichiarano di non avere osservazioni contrarie alla deliberazione proposta.

III - DELIBERAZIONE

Chiusa la discussione poichè nessun altro dei partecipanti mi chiede l'inserimento a verbale di dichiarazioni, il Presidente mette ai voti il seguente testo di deliberazione:

Il Consiglio di Amministrazione della "**GEQUITY S.p.A.**" conferma che dal primo luglio 2017 non c'è stata e non è in atto alcuna offerta al pubblico di strumenti finanziari ed a corrispondente integrazione e rettifica della deliberazione da esso assunta il 19/VI/2018 (diciannove giugno duemiladiciotto) col mio verbale repertorio numero 44.435, registrato a Monza il 29 giugno successivo al numero 19.007/1T ed iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al numero di protocollo 290968/2018,

DELIBERA

che le Obbligazioni del Prestito "**Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021**" possono essere sottoscritte esclusivamente da investitori qualificati, come definiti dall'articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e per migliore chiarezza documentale viene qui di seguito riformulato il corrispondente paragrafo 1) del Capitolo III del predetto verbale 19 giugno 2018 con l'integrazione di cui sopra:

1) Nell'esercizio della delega conferitagli ai sensi dell'articolo 2.420-ter, secondo comma del Codice Civile dall'Assemblea straordinaria degli azionisti il ventiquattro giugno duemilatredici con il mio verbale repertorio numero 43.068, registrato a Milano il 12 luglio successivo al numero 5.559/1T ed iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al numero di protocollo 277922/2013, il Consiglio di Amministrazione della "GEQUITY S.p.A." delibera - a corrispondente modifica delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione l'8 febbraio 2016 con il verbale del notaio Filippo Laurini di Milano repertorio n. 41.940, registrato a Milano il giorno 10 successivo al numero 4.588/1T, iscritto nel Registro delle Imprese e già modificate al riguardo, da ultimo con il verbale redatto dal notaio Rossella Cardone di Lesmo il 13 dicembre

scorso repertorio n. 19 - che è prorogato al 30 dicembre 2020 il termine entro il quale potrà avvenire la sottoscrizione delle obbligazioni finora non collocate del Prestito Obbligazionario Convertibile denominato **“Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021”**:

- del valore nominale di 1.000 (mille) Euro ciascuna aventi Codice ISIN IT0005159261, tutte convertibili in azioni ordinarie GEQUITY S.p.A.;
- liberamente trasferibili, immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo numero 58/1998 ed ammesse da Borsa Italiana S.p.A. alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario;
- alle condizioni del Regolamento allegato a questo verbale con la lettera "A" e contestualmente approvato con le sole modifiche degli articoli 1.1 e 4.1 conseguenti alla predetta proroga;
- che mantengono le medesime caratteristiche riportate al Capitolo III paragrafo 3) del predetto verbale di emissione, qui modificato esclusivamente per quanto attiene al termine di sottoscrizione, cosicché il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di collocare alle stesse condizioni le Obbligazioni finora non sottoscritte entro il 30 dicembre 2020:

a) esclusivamente ad investitori qualificati, come definiti dall'articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999,

b) su richieste presentate direttamente a questa Società Emittente mediante il "Modulo di adesione" modificato appositamente solo per il nuovo termine di sottoscrizione ed allegato a questo verbale con la lettera "B".

2) Sono conferiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato tempo per tempo in carica, disgiuntamente e con facoltà di subdelega, i pieni poteri e delle più ampie facoltà per compiere tutto quanto utile, opportuno o necessario a dare esecuzione alle deliberazioni assunte e per i relativi adempimenti e comunicazioni anche al sindaco assente, così come per apportare al presente verbale ed agli allegati le modifiche, aggiunte o soppressioni non sostanziali eventualmente necessarie o suggerite dalle competenti Autorità anche per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, nonché dalla Società di gestione del mercato.

TALE TESTO VIENE APPROVATO

per alzata di mano ed appello nominale all'unanimità dei partecipanti, ossia da tutti gli amministratori in carica.

IV - PROCLAMAZIONE RISULTATI VOTAZIONE E CHIUSURA RIUNIONE

Il Presidente proclama i risultati della votazione, dispensando me notaio dalla lettura degli allegati al presente verbale ed avendo esaurito gli argomenti all'ordine del giorno, ringrazia i partecipanti e dichiara chiusa la riunione alle ore dodici e minuti trentasei.

ATTO PUBBLICO

scritto con apparecchi elettronici da persona di mia fiducia su pagine quattro (compresa la presente) di un foglio e da me notaio letto alla parte, che l'approva.

Firme del Presidente e del notaio Antonio Aurucci con sigillo

**Allegato "A" all'atto numero 6916 della Raccolta
REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE IN
AZIONI GEQUITY S.P.A.**

denominato

“Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021”

Codice ISIN IT0005159261

1. Importo e titoli

1.1 Il prestito obbligazionario denominato **“Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021”** di Euro massimi **6.992.000,00** (il **“Prestito Obbligazionario”** o il **“Prestito Obbligazionario in Opzione”**) è costituito da massime n. 6.992 obbligazioni (le **“Obbligazioni Convertibili”**) del valore nominale di Euro 1.000,00 cadauna (il **“Valore Nominale”**) emesse da Gequity S.p.A. (**“Gequity”** o **“GEQ”** o l’**“Emittente”**) che, su richiesta dei sottoscrittori (gli **“Obbligazionisti”**), si convertiranno in azioni ordinarie di GEQ (le **“Azioni di Compendio”**). Alla data di emissione del Prestito Obbligazionario, le azioni ordinarie GEQ, prive del valore nominale (le **“Azioni GEQ”** o le **“Azioni”**) sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario (**“MTA”**) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**“Borsa Italiana”**).

Il Consiglio di Amministrazione di Gequity in data 8 febbraio 2016 ha approvato l’emissione di Obbligazioni Convertibili per un importo massimo di Euro 6.992.000,00 da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell’articolo 2441, primo, secondo e terzo comma del Codice Civile, in esecuzione alla delega conferita dagli Azionisti nell’Assemblea in data 24 giugno 2013 ai sensi dell’art. 2420-ter, secondo comma del Codice Civile.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale, sempre ai sensi dell’articolo 2.420-ter, secondo comma, del Codice Civile, in via scindibile, in una o più volte, dell’importo massimo complessivo di nominali Euro 6.992.000,00.

Il successivo Consiglio di Amministrazione del 28 giugno 2016 ha deliberato i termini del rapporto di conversione come definito di seguito all’art. 9.3 del presente regolamento (il **“Regolamento”**), nonché l’emissione di massime n. 139.840.000 Azioni di Compendio aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni GEQ in circolazione, riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle Obbligazioni Convertibili.

1.2 Le Obbligazioni sono al portatore e non frazionabili.

1.3 Le Obbligazioni sono immesse, nel sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. (**“Monte Titoli”**) ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **“Testo Unico della Finanza”** o **“TUF”**) e del regolamento adottato congiuntamente dalla Consob e da Banca d’Italia con provvedimento del 22 febbraio 2008, come successivamente modificati e integrati e della relativa regolamentazione di attuazione (la **“Dematerializzazione delle Obbligazioni”**). È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui agli artt. 83-quinquies e 83-sexies del Testo Unico della Finanza e della relativa regolamentazione di attuazione.

1.4 I termini e le condizioni del Prestito Obbligazionario sono disciplinati nel presente Regolamento. La sottoscrizione o l’acquisto delle Obbligazioni Convertibili comporta la piena accettazione del presente Regolamento.

2. Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni Convertibili è pari al 100% del Valore Nominale (il “**Prezzo di Emissione**”).

3. Durata

La durata del Prestito Obbligazionario è di 5 (cinque) anni e decorre dal giorno 21 luglio 2016 (la “**Data di Emissione**”) e scade il 31 marzo 2021 (la “**Data di Scadenza**”) salvo le ipotesi in cui il godimento delle Obbligazioni Convertibili cessi prima della Data di Scadenza per effetto di quanto stabilito all’art. 9 del presente Regolamento.

In particolare, ove gli Obbligazionisti non esercitino il Diritto di Conversione di cui al successivo articolo 9, le Obbligazioni Convertibili non convertite in Azioni GEQ, verranno rimborsate dall’Emittente in un’unica soluzione alla Data di Scadenza.

4. Periodo e modalità di sottoscrizione

4.1 La domanda di sottoscrizione delle Obbligazioni Convertibili nell’ambito del Prestito Obbligazionario in Opzione dovrà essere presentata nel periodo compreso tra il 4 luglio 2016 e il 21 luglio 2016 estremi inclusi (il “**Periodo di Opzione**”) presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli S.p.A. entro le ore 14:00 dell’ultimo giorno del Periodo di Opzione. La domanda di sottoscrizione delle Obbligazioni Convertibili nell’ambito del Prestito Obbligazionario in Opzione avverrà mediante un “modulo di adesione” appositamente predisposto, da compilare, sottoscrivere e consegnare presso un intermediario autorizzato, aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., presso il quale sono depositati i titoli già posseduti.

Le eventuali Obbligazioni Convertibili non sottoscritte nell’ambito del Prestito Obbligazionario in Opzione, rimaste inoptrate a conclusione del Periodo di Opzione e al termine dell’eventuale asta dei diritti inoptrati, potranno essere sottoscritte mediante un “modulo di adesione” appositamente predisposto, da compilare, sottoscrivere e consegnare da parte di ciascun richiedente direttamente all’Emittente entro il 30 dicembre 2020. L’adesione all’offerta, sia nel Periodo di Opzione che nell’ambito dell’inoptrato, sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

Per ogni Obbligazione Convertibile sottoscritta successivamente al Periodo di Opzione, il Prezzo di Emissione verrà maggiorato di un importo pari agli interessi maturati dalla Data di Emissione del Prestito ovvero dalla data di pagamento dell’ultima cedola, alla data di sottoscrizione delle stesse, calcolato applicando il dietimo corrispondente per ciascun giorno decorrente dalla Data di Emissione del Prestito stesso ovvero dalla data di pagamento dell’ultima cedola (incluso) alla data di sottoscrizione delle Obbligazioni Convertibili (escluso).

4.2 La sottoscrizione delle Obbligazioni Convertibili nell’ambito del Periodo di Opzione si perfeziona solo con l’effettivo accredito a favore dell’Emittente del relativo Prezzo di Emissione da effettuarsi con valuta alla Data di Emissione.

4.3 Non sono previsti commissioni od oneri a carico dei sottoscrittori delle Obbligazioni.

4.4 Le Obbligazioni Convertibili saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell’ultimo giorno del periodo di offerta delle Obbligazioni e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

Le Obbligazioni sottoscritte entro la fine dell’Offerta in Borsa dei Diritti inoptrati saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli, al termine della giornata contabile dell’ultimo giorno di esercizio dei Diritti inoptrati e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

5. Rimborso delle obbligazioni a scadenza

Alla Data di Scadenza, le Obbligazioni Convertibili non convertite saranno rimborsate al Valore Nominale, unitamente agli interessi maturati e non corrisposti per ciascuna Obbligazione Convertibile, senza alcun aggravio di spese e/o commissioni.

6. Data di Godimento

Le Obbligazioni Convertibili hanno godimento dalla Data di Emissione ("**Data di Godimento**").

7. Interessi

7.1 Le Obbligazioni Convertibili sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 4% (tasso fisso nominale semestrale del 2%) ("**Tasso di Interesse**") dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di Scadenza (esclusa). Gli interessi sono pagabili semestralmente in via posticipata, il 30 giugno ed il 31 dicembre di ciascun anno di vita delle Obbligazioni Convertibili ("**Data di Pagamento**"). Qualora una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi non dovesse cadere in un Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito), i pagamenti verranno eseguiti il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. La convenzione di calcolo degli interessi è Actual/Actual su base periodale ("Actual/Actual ISDA" indica il numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi). La prima cedola sarà pagata il 31 dicembre 2016.

7.2 Per "**Periodo di Interesse**" si intende il periodo compreso tra una Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) e la successiva Data di Pagamento degli Interessi (esclusa) ovvero, limitatamente al primo periodo di interessi, il periodo compreso tra la Data di Godimento e la prima Data di Pagamento degli Interessi (esclusa).

7.3 Resta inteso che ogni Obbligazione Convertibile cesserà di essere fruttifera di interessi:

- (i) in caso di esercizio del Diritto di Conversione (come di seguito definita all'articolo 9) dalla Domanda di Conversione (come di seguito definita all'articolo 9) e detti interessi saranno pagati in corrispondenza della consegna delle Azioni di Compendio;
- (ii) alla Data di Scadenza.

8. Natura giuridica

8.1 Le Obbligazioni Convertibili costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con le altre obbligazioni non privilegiate future dell'Emittente, fatta eccezione per le obbligazioni che siano privilegiate in base a disposizioni generali e inderogabili di legge.

8.2 Per tutta la durata del Prestito Obbligazionario non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dal Prestito Obbligazionario medesimo e gli eventuali crediti vantati dall'Emittente verso gli Obbligazionisti.

9. Diritto di Conversione

9.1 Gli Obbligazionisti potranno nel Periodo di Conversione, come di seguito definito, esercitare il diritto di richiedere la conversione in Azioni di Compendio di tutte o parte delle Obbligazioni detenute (il "**Diritto di Conversione**").

9.2 Il Diritto di Conversione delle Obbligazioni potrà essere esercitato mediante presentazione di apposita richiesta (la "**Domanda di Conversione**") all'intermediario aderente presso cui le Obbligazioni sono detenute, in un qualsiasi Giorno Lavorativo Bancario (come di seguito definito all'articolo 9.5) a decorrere dal venticinquesimo Giorno Lavorativo Bancario (compreso) antecedente la Data di Scadenza sino al quinto Giorno Lavorativo Bancario (compreso) antecedente la Data di Scadenza e quindi dal giorno 25 febbraio 2021 al giorno 25 marzo 2021 (il "**Periodo di Conversione**"). Le Azioni di Compendio derivanti dalla conversione delle Obbligazioni Convertibili saranno rese disponibili per la negoziazione il giorno di liquidazione successivo al termine del Periodo di Conversione per il tramite di Monte Titoli.

9.3 Le Obbligazioni sono convertibili nel rapporto di n. 20.000 (ventimila) Azioni di Compendio ogni n. 1 (una) Obbligazione Convertibile presentata per

la conversione (il "**Rapporto di Conversione**") al prezzo implicito unitario per Azione di Compendio pari a 0,05 (il "**Prezzo di Conversione**").

9.4 Le Azioni di Compendio attribuite in conversione agli Obbligazionisti saranno inserite nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e avranno godimento regolare.

9.5 Per "Giorno Lavorativo Bancario" deve intendersi qualunque giorno di calendario diverso dal sabato e dalla domenica nel quale le banche sono aperte in Italia per l'esercizio della loro attività.

9.6 Al momento della sottoscrizione e della presentazione della Domanda di Conversione, l'Obbligazionista prenderà atto che le Obbligazioni e le Azioni di Compendio non sono state registrate e non saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") e che le Obbligazioni e le Azioni di Compendio ed ogni diritto connesso non potranno essere offerti, venduti, costituiti in pegno e, in generale, oggetto di qualsiasi atto di trasferimento, se non nell'ambito di una transazione che avvenga al di fuori degli Stati Uniti d'America in conformità a quanto previsto dalla *Regulation S* del *Securities Act*.

9.7 Nessuna Azione di Compendio sarà attribuita agli Obbligazionisti che non soddisferanno le condizioni sopra descritte.

10. Sospensione del Periodo di Conversione

Il Periodo di Conversione dovrà intendersi automaticamente sospeso ("**Periodo di Limitazione**") e le Domande di Conversione non potranno essere presentate nei periodi compresi dal giorno (escluso) in cui si sia tenuto il Consiglio di Amministrazione che abbia deliberato la convocazione dell'Assemblea dei Soci sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima. Tuttavia nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione convochi l'Assemblea dei Soci per deliberare sulla distribuzione di dividendi o riserve, il Periodo di Limitazione varrà dal giorno (escluso) in cui si sia tenuto il Consiglio di Amministrazione sino alla data di stacco in Borsa dei relativi dividendi (esclusa).

Nell'ipotesi in cui l'Assemblea dei Soci non deliberi la distribuzione dei dividendi e di riserve, la sospensione del Periodo di Conversione cesserà di avere effetto il giorno immediatamente successivo a quello in cui si è tenuta l'Assemblea dei Soci.

11. Aggiustamenti del Rapporto di Conversione

11.1 Qualora nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e la Data di Scadenza si verifichi uno qualsiasi degli eventi indicati nel presente articolo 11 lettere da a) ad e), l'Emittente comunicherà agli Obbligazionisti, con le modalità di cui al successivo art. 19, la ricorrenza di un aggiustamento (l'"**Aggiustamento**") del Rapporto di Conversione e il nuovo Rapporto di Conversione sarà quello che risulterà a seguito della modifica effettuata in conformità con quanto disposto nel presente articolo 11.

L'Aggiustamento sarà determinato dall'Emittente, incaricato di effettuare le verifiche ed i calcoli necessari per l'Aggiustamento in conformità alle seguenti disposizioni e sulla base dell'ultimo Rapporto di Conversione in ordine di tempo di volta in volta eventualmente determinato:

a) qualora l'Emittente effettui aumenti di capitale a pagamento ovvero proceda all'emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni, warrant sulle azioni o titoli similari (gli "**Altri Strumenti Finanziari**") offerti in opzione agli azionisti dell'Emittente, tale diritto di opzione sarà attribuito, agli stessi

termini e condizioni, anche agli Obbligazionisti sulla base del Rapporto di Conversione;

b) qualora l'Emittente effettui un aumento di capitale a titolo gratuito tramite emissione di nuove azioni, il Rapporto di Conversione verrà modificato in proporzione all'aumento di capitale, con conseguente aumento del numero delle Azioni GEQ sulla base del relativo rapporto di assegnazione gratuita;

c) in caso di fusione dell'Emittente in o con altra società (fatta eccezione per i casi di fusione in cui l'Emittente sia la società incorporante), nonché in caso di scissione (fatta eccezione per i casi di scissione in cui l'Emittente sia la società beneficiaria), ad ogni Obbligazione Convertibile dovrà essere riconosciuto il diritto di conversione in un numero di azioni delle società risultante/i dalla fusione o dalla scissione, equivalente al numero di azioni che sarebbero state assegnate ad ogni Azione GEQ, sulla base del relativo rapporto di concambio/assegnazione, ove l'Obbligazione Convertibile fosse stata convertita prima della data di efficacia della fusione o scissione;

d) qualora l'Emittente effettui un raggruppamento/frazionamento delle Azioni GEQ, il numero delle Azioni GEQ spettanti a ciascuna Obbligazione Convertibile sarà variato in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni GEQ e di conseguenza sarà adeguato il Rapporto di Conversione;

e) qualora l'Emittente effettui la riduzione del capitale sociale anche per copertura perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il Prezzo di Conversione, né il Rapporto di Conversione.

L'elencazione sopra riportata non è esaustiva. In caso di compimento da parte dell'Emittente di operazioni sul capitale diverse da quelle sopra indicate, il Rapporto di Conversione potrà essere rettificato dall'Emittente sulla base di metodologie di generale accettazione al fine di neutralizzare gli effetti distorsivi dell'evento, il tutto nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore.

11.2 Nei casi in cui all'atto della conversione spetti un numero non intero di Azioni di Compendio per ciascuna Obbligazione Convertibile, agli Obbligazionisti verranno consegnate Azioni GEQ fino alla concorrenza del numero intero.

12. Pagamenti

12.1 Il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per le Obbligazioni sarà soggetto alla normativa fiscale ed alle altre leggi e normative applicabili nel luogo di pagamento. Nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata agli Obbligazionisti in relazione a tali pagamenti.

12.2 Nel caso in cui la data di pagamento del capitale, degli interessi e di qualsiasi altra somma dovuta per le Obbligazioni non cada in un Giorno Lavorativo Bancario, il pagamento sarà effettuato nel Giorno Lavorativo Bancario immediatamente successivo e gli Obbligazionisti non avranno diritto a percepire ulteriori interessi o altre somme in conseguenza di tale pagamento posticipato. Ai soli fini di questo articolo per "Giorno Lavorativo Bancario" si deve intendere ogni giorno nel quale il sistema Trans-european Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) è operativo.

12.3 Le somme dovute dall'Emittente in relazione alle Obbligazioni saranno corrisposte agli aventi diritto mediante accredito sul conto corrente indicato dall'Obbligazionista all'Intermediario Aderente presso cui le Obbligazioni sono detenute.

13. Regime fiscale

Redditi di capitale

Gli interessi e gli altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente.

Redditi diversi

Le plusvalenze sono soggette al regime fiscale di volta in volta vigente.

14. Termini di prescrizione e decadenza dei diritti

14.1 Il diritto al pagamento del capitale delle Obbligazioni si prescrive decorsi dieci anni dalla data in cui l'Obbligazione Convertibile è divenuta rimborsabile.

14.2 Il diritto al pagamento degli interessi dovuti in relazione alle Obbligazioni si prescrive decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole.

15. Regime di Circolazione

15.1 Le Obbligazioni saranno liberamente trasferibili e assoggettate al regime di circolazione dei titoli dematerializzati. In particolare, le Obbligazioni sono ammesse al sistema di amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente. Pertanto ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite di intermediari finanziari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

15.2 Non sono previste restrizioni alla libera negoziabilità delle Obbligazioni.

16. Rappresentante degli Obbligazionisti — Assemblea degli Obbligazionisti

16.1 Qualora l'assemblea degli Obbligazionisti che verrà convocata dall'Emittente non proceda alla nomina del rappresentante comune degli Obbligazionisti (il "**Rappresentante degli Obbligazionisti**"), l'Emittente chiederà la nomina del Rappresentante degli Obbligazionisti al Tribunale competente, ai sensi dell'articolo 2417 cod. civ..

16.2 L'assemblea degli Obbligazionisti potrà sostituire o revocare il Rappresentante degli Obbligazionisti come sopra nominato. Ai singoli Obbligazionisti spetta il diritto di consultare il libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee degli Obbligazionisti che verrà tenuto a cura dell'Emittente, ai sensi delle disposizioni applicabili, presso la sede dell'Emittente.

17. Agente per il calcolo

17.1 L'Emittente curerà le verifiche ed i calcoli relativi alle Obbligazioni Convertibili come previsti dal Regolamento.

17.2 Ove l'Emittente conferisca ad un soggetto terzo l'incarico di effettuare le verifiche ed i calcoli relativi alle Obbligazioni Convertibili (l'**"Agente per il Calcolo"**), tale soggetto agirà in modo autonomo e con indipendenza di giudizio e pertanto le sue determinazioni effettuate ai sensi del Regolamento saranno considerate (eccetto per il caso di dolo, colpa grave ovvero errore manifesto) come definitive e vincolanti per l'Emittente e per gli Obbligazionisti. In caso di conferimento dell'incarico all'Agente di Calcolo, l'Emittente ne darà pronta comunicazione con le modalità previste ai sensi del Regolamento.

18. Quotazione

E' previsto che venga presentata domanda per la quotazione delle Obbligazioni Convertibili sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

19. Comunicazioni

Ferme restando le eventuali disposizioni di legge o regolamentari applicabili, tutte le comunicazioni di Gequity agli Obbligazionisti verranno effettuate mediante comunicato diffuso tramite uno SDIR e pubblicato sul sito internet della Società.

20. Varie, legge applicabile o controversie

20.1 La sottoscrizione o l'acquisto delle Obbligazioni comporta la piena accettazione del presente Regolamento.

20.2 Il Prestito Obbligazionario e il presente Regolamento sono disciplinati dalla legge italiana, che si applica altresì per quant'altro non previsto nel presente Regolamento.

20.3 Qualsiasi controversia relativa al Prestito Obbligazionario e alle disposizioni contenute nel presente Regolamento che dovesse sorgere fra

l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Milano ovvero, ove l'Obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'articolo 33, comma 2 del D.Lgs. n. 206/2005 (Codice del Consumo), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Firme del Presidente e del notaio Antonio Aurucci con sigillo

A l l e g a t o "B" all'atto numero 6 9 1 6 della Raccolta

Con riferimento all'emissione di obbligazioni convertibili a pagamento denominate "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021", deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Gequity S.p.A in data 8 febbraio 2016, in esercizio della delega ex art. 2443 cod. civ. deliberata dall'Assemblea straordinaria del 24 giugno 2013, il cui termine di sottoscrizione è stato prorogato fino al 30 dicembre 2020 con delibera del CdA notarile del 19 giugno 2018.

Il/la sottoscritto/a

.....
(cognome e nome o denominazione sociale)

nato/a a(.....) in data.....

codice fiscale / P. IVA

nazionalità

residenza/sede legale in (città).....(.....)

via.....n.....CAP.....

DICHIARA

- di aver preso conoscenza del Prospetto Informativo (ed in particolare delle "Avvertenze per l'investitore" e del capitolo 4 "Fattori di Rischio") predisposto ai fini dell'Offerta in Opzione e gratuitamente disponibile presso la sede dell'Emittente, sul sito internet dell'Emittente www.gequity.it e di accettarne integralmente le condizioni, i termini e le modalità;
- di aver preso conoscenza dell'avviso di Offerta in Opzione di massime n. 6.992 obbligazioni convertibili Gequity S.p.A., per un controvalore massimo di Euro 6.992.000,00;
- di aver preso conoscenza del Regolamento del POC, disponibile sul sito internet dell'Emittente www.gequity.it e di accettarne integralmente le condizioni, i termini e le modalità;
- di aver compreso che ogni Obbligazione viene emessa al valore nominale di Euro 1.000,00, pari al prezzo di sottoscrizione e che ciascuna Obbligazione nel Periodo di Esercizio, come definito dal Regolamento POC, potrà essere convertita in azioni ordinarie Gequity S.p.A. nel rapporto di 20.000 nuove Azioni Gequity ogni 1 Obbligazione posseduta, al prezzo implicito di euro 0,05 ciascuna;
- di essere investitore professionale e di aver compreso i rischi connessi alla sottoscrizione delle Obbligazioni Convertibili emesse dalla società;
- di aver compreso che per ogni Obbligazione Convertibile sottoscritta, il Prezzo di Emissione

verrà maggiorato di un importo pari agli interessi maturati dalla data di pagamento dell'ultima cedola, alla data di sottoscrizione delle stesse, calcolato applicando il dietimo corrispondente per ciascun giorno decorrente dalla data di pagamento dell'ultima cedola, (incluso), alla data di sottoscrizione delle Obbligazioni Convertibili (escluso).

CHIEDE DI SOTTOSCRIVERE

- n. _____ (A) obbligazioni convertibili denominate "Gequity S.p.A. convertibile 4% 2016-2021" al prezzo di Euro 1.000,00 ciascuna.

SI IMPEGNA

- a versare in favore dell'Emittente il relativo controvalore in denaro pari ad un importo complessivo di Euro _____ nei termini previsti.

RICHIEDE

- che le obbligazioni sottoscritte siano accentrate nel deposito titoli a me intestato n....., intrattenuto presso.....
CAB.....ABI.....
- che i "Warrant Gequity S.p.A. 2016-2019", assegnati gratuitamente in ragione di n. 20.000 Warrant ogni n. 1 obbligazione sottoscritta siano accentrate nel deposito titoli a me intestato n....., intrattenuto presso.....
CAB.....ABI.....

CONFERMA

sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nel presente modulo di adesione.

PRENDE ATTO

che, ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione del presente documento saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione oggetto della presente *Scheda di Adesione* e dà il proprio consenso al suddetto trattamento dei dati personali. Relativamente al suddetto trattamento potrà esercitare tutti i diritti di cui agli art. 7 e seguenti del sopra citato D. Lgs. rivolgendosi a Gequity S.p.A., Genova, Via XII Ottobre 10/10.

.....
(luogo e data)

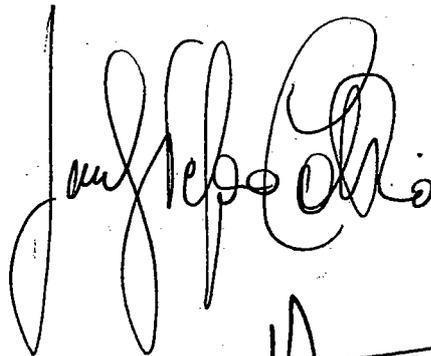
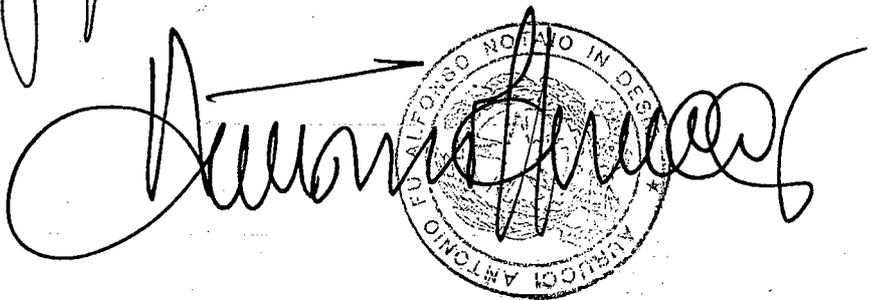
.....
(Firma del sottoscrittore)

(...omissis...)

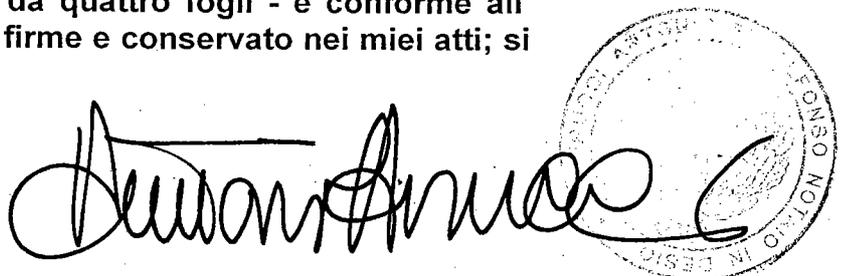
Articolo 7 – Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti

1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.
2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
 - a) dell'origine dei dati personali;
 - b) delle finalità e modalità del trattamento;
 - c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
 - d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
 - e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.
3. L'interessato ha diritto di ottenere:
 - a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
 - b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
 - c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte:
 - a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
 - b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

(...omissis...)

Registrato a Monza il 23/8/2018 N. 25.049/1T con Euro 200,00
La presente copia - composta da quattro fogli - è conforme all'originale munito delle prescritte firme e conservato nei miei atti; si rilascia per uso legale
DE SIO, 23 AGOSTO 2018



Dott. ANTONIO AURUCCI
N O T A I O
Via Santa Liberata n. 64/A
20832 - D E S I O (MB)
Tel-Fax: 02/76020734-76021072
notaio@aurucci.it

COPIA SU SUPPORTO INFORMATICO CONFORME AL DOCUMENTO
ORIGINALE SU SUPPORTO CARTACEO, AI SENSI DELL'ART. 22 D.Lgs.
7/3/2005 N. 82 CHE SI TRASMETTE PER USO REGISTRO IMPRESE.

**BOLLO ASSOLTO AI SENSI DEL DECRETO
22/2/2007 MEDIANTE M.U.I.**

D E S I O, 20 SETTEMBRE 2018

Firmato digitalmente dal

NOTAIO ANTONIO AURUCCI