



### ***ADDENDUM***

#### **AL DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO A UNA OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE PUBBLICATO IN DATA 14 AGOSTO 2024**

*Predisposto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 17221/10, come successivamente modificato e integrato, e dell'articolo 12 della Procedura relativa alle operazioni con parti correlate di Bestbe Holding S.p.A.*

#### **RINUNCIA ALLA RESIDUA CONDIZIONE SOSPENSIVA DEL NUOVO ACCORDO DELL'8.8.2024 POSTA ESCLUSIVAMENTE IN FAVORE DI BESTBE HOLDING S.P.A.**

*Il presente Addendum al Documento Informativo pubblicato in data 14 agosto 2024 è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Bestbe Holding S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it)) e sul sito internet della Società ([www.bestbeholding.it](http://www.bestbeholding.it))*

Data di pubblicazione – 12 settembre 2024

Bestbe Holding S.p.A.  
Corso XXII marzo n. 19  
20129 Milano  
Tel. 02/36706570  
[www.bestbeholding.it](http://www.bestbeholding.it)

Capitale sociale € 9.010.430,57 i.v.  
Codice fiscale e Partita IVA e iscrizione registro imprese  
di Milano Monza Brianza Lodi 00723010153  
Numero REA MI - 2129083  
[info@bestbeholding.it](mailto:info@bestbeholding.it)

## INDICE

PREMESSA .....		3
1 AVVERTENZE .....		7
1.1 RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DERIVANTI DALL'OPERAZIONE.....		7
2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....		7
2.1 DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE.....		8
2.2 INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE .....		9
2.3 INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA PER LA SOCIETÀ DELL'OPERAZIONE.....		9
2.4 ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE E INDICI DI RILEVANZA APPLICABILI.....		10
2.5 INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE .....		11
2.6 EVENTUALI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELLA SOCIETÀ COINVOLTI NELL'OPERAZIONE.....		11
2.7 INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLE TRATTATIVE E/O ISTRUITO E/O APPROVATO L'OPERAZIONE SPECIFICANDO I RISPETTIVI RUOLI, CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.....		12
2.8 SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO, AI SENSI DELL'ART. 5, COMMA 2, DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE CON UNA STESSA PARTE CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI .....		12

## PREMESSA

Il presente documento costituisce un *addendum* (l'“**Addendum**”) al documento informativo pubblicato in data 14 agosto 2024 (il “**Documento Informativo**”), ed è stato predisposto al fine di fornire al mercato un aggiornamento relativo all'esecuzione del nuovo accordo tra BBH e Believe S.r.l. (“**Believe**”), Luigi Stefano Cuttica, Irene Cioni e Lorenzo Marconi (gli “**Ex Amministratori**”) concluso in data 8 agosto 2024 (il “**Nuovo Accordo**”) e descritto nel Documento Informativo, a cui si rinvia per tutto quanto in questa sede non espressamente riportato, alla luce della deliberazione assunta in data 5 settembre 2024 dal Consiglio di Amministrazione di Bestbe Holding S.p.A. (già denominata Gequity S.p.A., nel seguito “**BBH**” o la “**Società**”).

Il Nuovo Accordo come noto è funzionale (i) a conseguire il trasferimento delle partecipazioni detenute da BBH nelle controllate totalitarie HRD Training Group S.r.l. (“**HRD1**”) e di RR Brand S.r.l. (“**HRD2**”) (insieme, le “**Società HRD**” o la “**Divisione Education**”), che non rappresentano un settore *target* per BBH, per valori e modalità di regolazione differenti da quelli previsti nell'Accordo di Investimento, stipulato tra Believe e Ubilot S.r.l. (“**Ubilot**”) in data 31 marzo 2023, come successivamente modificato in data 17 ottobre 2023 e in data 24 novembre 2023 cui non era stata data ancora completa attuazione, e di cui è parte anche BBH che con lettera del 12 marzo 2024 ha dichiarato, anche ai sensi dell'art. 1411 cod. civ., di voler profittare delle pattuizioni ivi contenute in suo vantaggio, finalizzate a presidiarne la continuità aziendale, e (ii) a ridefinire i rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, a supporto del mantenimento della continuità aziendale di BBH.

Si rammenta, per ragioni di chiarezza ed esaustività, che l'Accordo di Investimento – debitamente descritto nel prospetto di quotazione autorizzato dall'Autorità di Vigilanza e dagli organi competenti di BBH – prevedeva, pur condizionate, una serie di obbligazioni reciproche, coinvolgenti anche gli Amministratori, per quanto di loro competenza, e in particolare, *inter alia*:

- i il supporto finanziario a BBH da parte sia di Ubilot sia di HRD2 per la quota di spettanza di Ubilot e di Believe pari, rispettivamente, a € 600.000,00 e a € 350.000,00; si precisa al riguardo che alla data odierna detti finanziamenti sono stati effettivamente erogati da Ubilot per complessivi € 359.800 e da HRD2 per complessivi € 207.500;
- ii l'acquisto da parte di Believe, attraverso la vendita della propria partecipazione in BBH, del 100% del capitale di HRD1 e di HRD2 al valore periziato di € 5,3 milioni;
- iii il pagamento dei compensi complessivi lordi vantati dagli Amministratori, alla data del 30.04.2023, pari a € 1.073.978,27, da effettuarsi, per il 50%, in azioni di BBH “... *dedotte le applicabili imposte/ ritenute fiscali e previdenziali a carico della Società*”, come eseguito in data 27 dicembre 2023 (cfr. il relativo [comunicato stampa](#)) e, per il restante 50%, in denaro, in 24 rate mensili.

Tutto ciò premesso, come precisato nel Documento Informativo, le parti hanno cominciato a dare esecuzione agli impegni previsti nell'Accordo di Investimento, senonché Believe ha rappresentato che, a causa dell'eccessiva oscillazione al ribasso dei titoli BBH, non avrebbe potuto acquisire ragionevolmente la quota pari ad almeno il 51% del capitale sociale delle Società HRD di interesse di Believe ai fini del relativo controllo, ritenendo a proprio avviso

che ciò avrebbe fatto venir meno l'obbligo di Believe di acquistare le Società HRD. Nonostante il diverso avviso della Società e del nuovo Socio di controllo Ubilot (che ritenevano Believe inadempiente all'obbligo di acquistare le Società HRD al prezzo pattuito), che avrebbe potuto determinare l'insorgere di controversie nell'azionariato di BBH, le parti, proprio al fine di evitare l'insorgere di un potenziale contenzioso e salvaguardare quanto previsto nell'Accordo di Investimento, hanno vagliato soluzioni alternative e conciliative, attraverso una revisione e/o rimodulazione di alcuni degli impegni disciplinati nell'Accordo di Investimento mediante la sottoscrizione del richiamato Nuovo Accordo, il quale prevede, *inter alia*, che:

- (A) BBH si impegni a compiere tutto quanto necessario affinché, entro e non oltre il 31.10.2024, si determini l'effetto sostanziale del trasferimento a Believe, o a sue controllate, del 100% del capitale delle Società HRD, a fronte del contestuale pagamento attraverso meccanismi di cessione del credito e compensazione come di seguito indicati (“**Trasferimento delle Società HRD**”). Le Parti hanno concordato che entro il suddetto termine del 31.10.2024: (i) BBH cederà a Believe il 100% del capitale sociale di HRD2 al prezzo di complessivi € 400.000,00, supportato da apposita perizia resa dall'esperto indipendente Dott. Massimiliano Meschini. Detto corrispettivo sarà pagato da Believe esclusivamente attraverso la cessione *pro soluto* a BBH del credito di pari importo che la medesima vanterà nei confronti di Ubilot in ragione della separata cessione a Ubilot della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti al 31,705% del capitale della Società), regolata da un separato accordo di compravendita negoziato tra Believe e Ubilot che prevede un corrispettivo di € 400.000,00 da pagarsi entro il 31 dicembre 2025; (ii) BBH, a seguito della suddetta cessione, cederà contestualmente il 100% del capitale sociale di HRD1 a HRD2 al prezzo di complessivi € 2.046.750,77, supportato da apposita perizia resa dall'esperto indipendente Dott. Massimiliano Meschini, il cui corrispettivo sarà pagato da HRD2 esclusivamente attraverso (a) la compensazione con il credito complessivo per nominali € 1.799.991,29 (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024), vantato dalla medesima nei confronti di BBH a titolo di finanziamento erogato in suo favore e (b) per il saldo, la compensazione dei crediti, di cui è nel frattempo divenuta cessionaria da HRD1, vantati da quest'ultima nei confronti di BBH complessivamente pari ad Euro 246.795,48, di cui Euro 161.943,99 a titolo di finanziamento (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024) ed Euro 84.815,49 quale credito commerciale, utilizzati da HRD2 per il pagamento integrale del prezzo della cessione di HRD1 mediante compensazione. Non sono previsti altri e diversi mezzi e modi di pagamento. Resta inteso che a seguito di tali compensazioni HRD1 e HRD2 non avranno più nulla a che pretendere a nessun titolo nei confronti di BBH, neppure a titolo di interessi sui predetti crediti *medio tempore* eventualmente maturati in eccedenza rispetto al prezzo di cessione, i quali dovranno intendersi rinunciati. Believe assume in proprio tale impegno promettendo il fatto del terzo *ex art.* 1381 cod. civ.; resta inteso che entro il suddetto termine del 31.10.2024 BBH potrà sempre richiedere a Believe e a HRD2 di rendersi cessionarie del 100% del capitale sociale delle Società HRD nei termini sopra indicati;
- (B) Believe rinunci, contestualmente alle suddette cessioni del capitale sociale delle Società HRD e BBH accetti tale rinuncia, a tutti i crediti da essa vantati nei confronti di BBH a titolo di finanziamenti erogati in favore di BBH stessa come indicati nella lettera A che

precede, ivi compreso il credito per Euro 15.000,00 a titolo di acconto prezzo versato ai sensi dell'Accordo di Investimento e sue successive modifiche e integrazioni. Inoltre, sempre contestualmente alle predette cessioni, BBH rinunci, e HRD2 accetti tale rinuncia, al credito di € 142.500,00 da essa vantato nei confronti di HRD2 ai sensi dell'Accordo d'Investimento e relativo alla porzione di finanziamento di supporto alla continuità aziendale che non era stata ancora erogata da HRD2 in favore di BBH, che conseguentemente non verrà più erogata;

- (C) ciascuno degli Ex Amministratori – al fine di permettere a BBH di poter approvare il progetto di bilancio 2023 in continuità – rinunci al 50% dell'importo totale del compenso ad essi dovuto ai sensi dell'Accordo di Investimento; per effetto di tali rinunce il debito complessivo da compensi verso gli Ex Amministratori di BBH si riduca da € 546.035,23, ad € 273.017,61 e BBH si impegni a pagare tale importo residuo in denaro al 31 dicembre 2025; tale rinuncia debba intendersi priva di effetto e venuta meno nel caso in cui non si perfezionasse il Trasferimento delle Società HRD entro il suddetto termine del 31.10.2024 o, in ogni caso, qualora il Nuovo Accordo non divenisse efficace ovvero perdesse la propria efficacia per qualunque ragione e/o titolo e/o causa;
- (D) BBH, sino alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione (che, in considerazione delle dimissioni rassegnate dagli attuali Amministratori, sarà prevista all'ordine del giorno dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023) si impegni a (i) predisporre ed approvare prontamente, e in ogni caso entro e non oltre il 31.08.2024, il nuovo piano di cassa in continuità di BBH per i prossimi 12 mesi (il “**Piano di Cassa**”); (ii) approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 2023 di BBH in continuità (iii) non deliberare e/o compiere alcun ulteriore atto di straordinaria amministrazione fatta eccezione per (1) le attività necessarie a dare esecuzione all' Accordo, e (2) compiere tutte le attività necessarie, incluso il raggruppamento di azioni di BBH, ove richiesto dalla normativa applicabile, entro i termini ivi stabiliti, nonché la predisposizione, consegna e deposito della relativa documentazione occorrente, per evitare che possa verificarsi una sospensione dalle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan delle azioni BBH;
- (E) BBH si impegni a prevedere tra le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Soci che convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 la proposta di rinunciare all'azione di responsabilità *ex art. 2393 cod. civ.* nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali uscenti.

Si rammenta altresì che l'efficacia del Nuovo Accordo è:

- (i) sospensivamente condizionata (a) al verificarsi, entro il 31 agosto 2024, dell'approvazione del Piano di Cassa da parte di BBH in continuità e (b) all'approvazione entro il 22 ottobre 2024 del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH in continuità (tali condizioni sospensive sono poste nell'interesse esclusivo di BBH la quale potrà rinunciarvi dandone comunicazione scritta alle altre Parti);
- (ii) risolutivamente condizionata al verificarsi di una o più delle seguenti condizioni:
  - (a) alla revoca delle azioni BBH dalle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan (c.d. *delisting*) qualora questo avvenga prima del 31 ottobre 2024. Resta comunque inteso che il *delisting* non potrà comportare la risoluzione del

Nuovo Accordo laddove dovesse intervenire dopo il Trasferimento delle Società HRD e comunque dopo il 31 ottobre 2024;

(b) al mancato inserimento tra le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea di BBH che verrà convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 della proposta di rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali; tale condizione risolutiva è posta nell'interesse esclusivo degli Ex Amministratori (che rimangono i soli a poterla fare valere).

Si rappresenta che in seguito alla sottoscrizione del Nuovo Accordo dell'8 agosto u.s.: (i) in data 30 agosto 2024 il Consiglio di Amministrazione di BBH ha approvato il nuovo Piano di Cassa della Società, con conseguente verificarsi della prima condizione sospensiva posta nell'esclusivo interesse della Società; (ii) in data 5 settembre 2024 Believe e Ubilot hanno concluso il contratto definitivo per la cessione da Believe a Ubilot, al prezzo di € 400.000,00 da pagarsi entro il 31 dicembre 2025, della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti a tale data al 31,705% del capitale sociale di BBH), il cui regolamento si è perfezionato con data valuta 5 settembre 2024 (a seguito del quale Ubilot è venuta a detenere complessive n. 1.077.170.940 azioni BBH pari al 78,049% del capitale sociale della Società alla data del 5 settembre scorso).

In data 5 settembre 2024, nel contesto della riunione di approvazione della relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 della Società in continuità (basata sulle assunzioni puntualmente riportate sia nel contesto del comunicato stampa diffuso in data 5 settembre 2024 cui si rinvia, sia nell'ambito della relazione finanziaria annuale che verrà messa a disposizione del pubblico nei tempi tecnici necessari e comunque al più tardi entro e non oltre i 21 giorni precedenti all'Assemblea convocata per il giorno 22 ottobre prossimo), il Consiglio di Amministrazione di BBH, previa acquisizione del parere favorevole dell'Amministratore Indipendente Avv. Scerra e del Collegio Sindacale della Società ha ritenuto opportuno avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua condizione sospensiva relativa all'approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2023 di BBH in continuità entro il 22.10.2024 (la "**Condizione Sospensiva**"), condizione sospensiva che era stata posta esclusivamente in favore della medesima, a cui era sospensivamente condizionata l'efficacia del Nuovo Accordo descritto nel Documento Informativo (da ora in avanti, anche, la "**Rinuncia**" o l"**Operazione**" oggetto del presente Addendum), conferendo al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Mercalli tutti i poteri all'uopo necessari per addivenire al Trasferimento delle Società HRD in favore di Believe e/o sue controllate.

Sempre in data 5 settembre 2024, come reso noto al mercato con il comunicato stampa diffuso in pari data, il Consiglio di Amministrazione di BBH ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per la data del 22 ottobre 2024 in unica convocazione per deliberare *inter alia* l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali (il cui eventuale mancato inserimento tra le materie all'ordine del giorno della riferita Assemblea di bilancio costituiva una condizione risolutiva del Nuovo Accordo).

Successivamente, in data 9 settembre 2024, le parti hanno pertanto proceduto a dare completa esecuzione al Nuovo Accordo concluso l'8 agosto scorso, in via anticipata rispetto

all'Assemblea convocata per il giorno 22 ottobre 2024, procedendo a concludere gli atti di cessione (i) della partecipazione totalitaria nella HRD2 da BBH a Believe e (ii) della partecipazione totalitaria nella HRD1 da BBH a HRD2 alle condizioni e con le modalità previste dal Nuovo Accordo, come comunicato al mercato in pari data (cfr. il relativo [comunicato stampa](#)).

Per l'effetto di quanto precede le parti hanno dato compiuta attuazione al Nuovo Accordo e non potrà più operare alcuna condizione risolutiva del medesimo, scongiurando in tal modo il rischio di un eventuale insuccesso della complessa operazione.

Si precisa, per completezza che l'approvazione assembleare del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH in continuità costituisce condizione di efficacia della manleva e rinuncia da qualsivoglia azione di responsabilità rilasciata da parte del Socio di controllo Ubilot in favore degli Ex Amministratori e degli attuali Amministratori della Società.

L'Addendum, redatto ai sensi e per gli effetti dell'art. 5 del "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. (il "**Regolamento OPC**") e dell'art. 12 della "Procedura relativa alle operazioni con parti correlate" approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 24 giugno 2021 (la "**Procedura OPC**"), unitamente a una copia dei pareri favorevoli rilasciati in data 5 settembre 2024 dall'Amministratore Indipendente Avv. Scerra e dal Collegio Sindacale della Società, è disponibile, come il Documento Informativo a cui si rinvia per tutto quanto in questa sede non espressamente riportato, presso la sede sociale della Società, il meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket Storage* all'indirizzo [www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it) e sul sito *internet* della Società [www.bestbeholding.it](http://www.bestbeholding.it).

\* \* \*

## 1 AVVERTENZE

### 1.1 RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DERIVANTI DALL'OPERAZIONE

Alla data di approvazione del Nuovo Accordo, Believe risultava detenere una partecipazione pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti a quella data al 31,705% del capitale sociale di BBH, di talché risultando parte correlata della Società.

Fermo quanto precede e il fatto che le condizioni del Nuovo Accordo avrebbero potuto in astratto essere negativamente influenzate dalla qualifica di parte correlata di una delle parti (*i.e.* Believe), si è già rappresentato come tale rischio non si sia verificato in concreto avuto riguardo ai termini e alle condizioni complessive del Nuovo Accordo posto che, come evidenziato e argomentato nel Documento Informativo, nel Parere dell'Amministratore Indipendente, nel Parere del Collegio Sindacale e nella perizia rilasciata dall'esperto indipendente Dott. Massimiliano Meschini, il Nuovo Accordo (e, di conseguenza, gli obblighi scaturenti dal medesimo e la sua esecuzione) presenta termini e condizioni vantaggiosi e coerenti con l'interesse sociale.

\* \* \*

## 2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

## 2.1 DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

Come anticipato in premessa, l'Operazione oggetto del presente Addendum riguarda le modalità esecutive del Nuovo Accordo puntualmente descritto nel Documento Informativo del 14 agosto scorso e attiene, in particolare, alla decisione della Società di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua Condizione Sospensiva del Nuovo Accordo (*i.e.* l'approvazione assembleare del bilancio d'esercizio al 31.12.2023 in continuità) posta nell'interesse esclusivo di BBH.

Tale decisione è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione di BBH nel contesto dell'adunanza consiliare tenutasi in data 5 settembre 2024 per l'approvazione della relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 della Società in continuità (basata sulle assunzioni puntualmente riportate sia nel contesto del comunicato stampa diffuso in data 5 settembre 2024 cui si rinvia, sia nell'ambito della relazione finanziaria annuale che verrà messa a disposizione del pubblico nei tempi tecnici necessari e comunque al più tardi entro e non oltre i 21 giorni precedenti all'Assemblea convocata per la data del 22 ottobre prossimo) e per la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per la data del 22 ottobre prossimo in unica convocazione per deliberare, come anticipato, *inter alia* l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali.

La decisione del Consiglio di Amministrazione di rinunciare alla riferita Condizione Sospensiva ha consentito alla Società di procedere a dare completa esecuzione al Nuovo Accordo in via anticipata rispetto all'Assemblea convocata per la data del 22 ottobre 2024, sottoscrivendo e concludendo, in data 9 settembre 2024 (come comunicato al mercato in pari data), i seguenti atti di cessione:

- (i) la cessione da BBH a Believe della partecipazione totalitaria detenuta da BBH nella HRD2 al prezzo di complessivi € 400.000,00, pagato da Believe attraverso la contestuale cessione *pro soluto* a BBH del credito di pari importo vantato dalla medesima Believe nei confronti di Ubilot in ragione della separata cessione a Ubilot della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH), regolata da un separato accordo di compravendita negoziato tra Believe e Ubilot che prevede un corrispettivo di € 400.000,00 da pagarsi entro il 31 dicembre 2025;
- (ii) la cessione da BBH a HRD2 della partecipazione totalitaria detenuta da BBH nella HRD1 da BBH al prezzo di complessivi € 2.046.750,77, contestualmente pagato da HRD2 mediante compensazione con il credito di pari importo vantato dalla medesima nei confronti di BBH, secondo quanto previsto dal Nuovo Accordo riepilogato in premessa.

A seguito di tali compensazioni Believe, HRD1 e HRD2 hanno confermato a BBH di non avere più nulla a che pretendere a nessun titolo nei confronti di BBH, neppure a titolo di interessi sui predetti crediti *medio tempore* eventualmente maturati in eccedenza rispetto al prezzo di cessione, i quali si intendono rinunciati, rinunciando ad ogni altra ragione di credito delle medesime nei confronti di BBH; Believe in particolare ha altresì rinunciato a tutti i crediti da essa vantati nei confronti di BBH, ivi compreso il credito per € 15.000,00 a titolo di acconto prezzo versato ai sensi dell'Accordo di Investimento.

Per l'effetto di quanto precede le parti hanno dato compiuta attuazione al Nuovo Accordo e non potrà più operare alcuna condizione risolutiva, scongiurando in tal modo il rischio di un eventuale insuccesso della complessa operazione.

Si precisa, per completezza che l'approvazione assembleare del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH in continuità costituisce condizione di efficacia della manleva e rinuncia da qualsivoglia azione di responsabilità rilasciata da parte del Socio di controllo Ubilot in favore degli Ex Amministratori e degli attuali Amministratori della Società.

\* \* \*

## **2.2 INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE**

Alla data di approvazione del Nuovo Accordo, Believe risultava detenere una partecipazione pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti a quella data al 31,705% del capitale sociale di BBH, di talché risultando parte correlata della Società ai sensi del par. 1, lett. (a) (ii) dell'Appendice al Regolamento OPC.

Believe, in data 5 settembre 2024 ha concluso con Ubilot il contratto definitivo per la cessione delle riferite n. 437.571.385 azioni BBH ad Ubilot, il cui regolamento è avvenuto con data valuta 5 settembre 2024, ed ha successivamente ceduto in data 9 settembre 2024 il relativo credito verso Ubilot a BBH come contropartita a compensazione del prezzo di acquisizione della partecipazione totalitaria nella HRD2. Per l'effetto di quanto precede, sebbene alla data del 5 settembre di delibera da parte di BBH dell'Operazione e di regolamento della riferita operazione di cessione azionaria Believe non rivestiva più formalmente la qualifica di parte correlata della Società, la Società ha ritenuto corretto procedere ad istruire l'Operazione – che si inserisce nel contesto della più ampia operazione con parte correlata di cui al Nuovo Accordo e, ancor prima, dell'Accordo di Investimento – nel pieno e sostanziale rispetto della normativa regolamentare in materia di operatività con parti correlate, procedendo a predisporre il presente Addendum al Documento Informativo del 14 agosto 2024, al fine di informare compiutamente il mercato della Rinuncia alla Condizione Sospensiva e dell'avvenuta esecuzione della complessiva operazione di cui al Nuovo Accordo dell'8 agosto 2024.

\* \* \*

## **2.3 INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA PER LA SOCIETÀ DELL'OPERAZIONE**

Le motivazioni economiche dell'Operazione di cui al presente Addendum, e quindi della decisione di BBH di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua Condizione Sospensiva posta nel suo esclusivo interesse e a cui è sospensivamente condizionato il Nuovo Accordo, sono essenzialmente da ricondursi all'opportunità per BBH di perfezionare – in via anticipata rispetto all'Assemblea che si terrà il 22 ottobre p.v. e che sarà chiamata, *inter alia*, ad approvare il bilancio di esercizio 2023 e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali uscenti – l'esecuzione del Nuovo Accordo, di talché scongiurando un eventuale rischio di insuccesso della complessiva operazione strategica per la Società e consentendo per l'effetto al Consiglio di Amministrazione di BBH

di approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 su presupposti di continuità aziendale più solidi, essendosi perfezionata in data 9 settembre 2024 (come comunicato al mercato in pari data) l'esecuzione del Nuovo Accordo con conseguente definitiva fuoriuscita dal Gruppo BBH delle Società HRD e complessiva ridefinizione dei rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, che produce l'effetto complessivo di una riduzione dell'indebitamento complessivo di BBH pari ad Euro 2.334.768,38 (Euro 288.017,61 a livello consolidato di Gruppo BBH).

L'Operazione ha quindi una significativa valenza strategica per BBH, avendo l'obiettivo di conseguire il perfezionamento del Nuovo Accordo a supporto della continuità aziendale di BBH, nel primario interesse della Società e di tutti i propri *stakeholders*.

Per ulteriori informazioni sulle motivazioni a supporto del Nuovo Accordo si rinvia al Documento Informativo, disponibile presso la sede legale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it)) e sul sito internet della Società ([www.bestbeholding.it](http://www.bestbeholding.it)).

\* \* \*

#### **2.4 ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE E INDICI DI RILEVANZA APPLICABILI**

La decisione di BBH di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua Condizione Sospensiva posta nel suo esclusivo interesse e a cui è sospensivamente condizionato il Nuovo Accordo, consente BBH di perfezionare in via anticipata, rispetto all'Assemblea che si terrà il 22 ottobre p.v. e che sarà chiamata, *inter alia*, ad approvare il bilancio di esercizio 2023, l'esecuzione dell'Accordo, di talché scongiurando un eventuale rischio di insuccesso della complessiva operazione.

Detta circostanza consente pertanto l'effetto di avvenire più celermente:

- (i) alla fuoriuscita dal Gruppo BBH delle Società HRD, in considerazione della non strategicità per BBH della Divisione Education, nel rispetto di quanto previsto dal Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 dicembre 2023 (che, come già anticipato al mercato, andrà riscadenzato per tenere conto in particolare degli effetti derivanti dallo slittamento temporale della cessione delle Società HRD, inizialmente prevista per il primo trimestre 2024, e del differito avvio dell'operatività della controllata Bestbe S.r.l.);
- (ii) ad una complessiva ridefinizione dei rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, che produrrà – come maggiormente precisato nel contesto del Documento Informativo – l'effetto complessivo di una riduzione dell'indebitamento complessivo di BBH pari ad Euro 2.334.768,38 (Euro 288.017,61 a livello consolidato di Gruppo BBH).

Come riferito nell'ambito del Documento Informativo, si rammenta che il Nuovo Accordo, nel cui contesto si è verificata la Rinuncia di BBH alla Condizione Sospensiva di cui al presente Addendum, si qualifica come operazione di maggiore rilevanza ai sensi dell'art. 7 della Procedura OPC, nonché dell'allegato 3 al Regolamento OPC Consob, in quanto il controvalore economico complessivo della stessa supera la soglia di rilevanza prevista ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC.

Più in particolare, il Nuovo Accordo si qualifica come operazione di maggiore rilevanza in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell'Allegato 3 al Regolamento OPC, poiché il controvalore economico complessivo del Nuovo Accordo – pari, tenuto conto anche di tutti i crediti verso BBH oggetto di rinuncia, ad Euro 2,476 milioni – risulta superiore alla soglia di rilevanza applicabile alla Società, pari ad Euro 311.022,51, corrispondente al 5% della capitalizzazione della Società – 6.220.450,23 Euro – rilevata da Borsa Italiana al 30 giugno 2023 (ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato dalla Società, ad oggi la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023).

\* \* \*

## **2.5 INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE**

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione attuale di BBH, né delle società da questa controllate.

Come detto e specificato nell'ambito del Documento Informativo, il Nuovo Accordo prevede che ciascuno degli Ex Amministratori rinunci al 50% dell'importo totale dei residui compensi ad essi dovuti dalla Società ai sensi dell'Accordo di Investimento e, che, conseguentemente, per effetto di tali rinunce, il debito complessivo da compensi verso gli Ex Amministratori di BBH si è ridotto da € 546.035,23, ad € 273.017,61 e BBH si è impegnata a pagare tale importo residuo in denaro al 31 dicembre 2025.

Come detto, tale rinuncia si è perfezionata e non potrà più venire meno essendosi perfezionato il Trasferimento delle Società HRD in data 9 settembre 2024.

\* \* \*

## **2.6 EVENTUALI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELLA SOCIETÀ COINVOLTI NELL'OPERAZIONE**

Nell'Operazione non sono coinvolti, quali parti correlate di BBH, componenti attuali del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale, né dirigenti e/o direttori generali della Società, fermo restando quanto già indicato nell'ambito del Documento Informativo con riferimento alla posizione degli Ex Amministratori.

Si rammenta altresì che, nel contesto del Nuovo Accordo, gli Amministratori attuali della Società e gli Ex Amministratori hanno ottenuto una manleva e rinuncia da qualsivoglia azione di responsabilità da parte del Socio di controllo Ubilot, che acquisterà efficacia solo con l'approvazione assembleare del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH.

Si precisa altresì che in attuazione del Nuovo Accordo tra le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea di BBH convocata per la data del 22 ottobre 2024 per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 è *inter alia* prevista anche la proposta di rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali uscenti.

\* \* \*

**2.7 INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLE TRATTATIVE E/O ISTRUITO E/O APPROVATO L'OPERAZIONE SPECIFICANDO I RISPETTIVI RUOLI, CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

L'Operazione è stata approvata in ottemperanza alle applicabili disposizioni di cui al Regolamento OPC e di cui alla Procedura OPC.

In particolare, l'Operazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 5 settembre 2024, dopo aver acquisito il motivato parere favorevole dell'Amministratore Indipendente, il motivato parere favorevole del Collegio Sindacale, in applicazione del seguente *iter* procedimentale:

- (i) all'Amministratore Indipendente, al Collegio Sindacale e al Consiglio di Amministrazione della Società sono state fornite, con congruo anticipo, informazioni complete e adeguate sull'Operazione, consentendo loro di effettuare un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e nella fase deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni;
- (ii) in data 5 settembre 2024 l'Amministratore Indipendente e il Collegio Sindacale hanno reso i rispettivi pareri sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle condizioni della medesima;
- (iii) sempre in data 5 settembre 2024, il Consiglio di Amministrazione di BBH, dopo aver acquisito, come detto, il motivato parere dell'Amministratore Indipendente e del Collegio Sindacale sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle condizioni della medesima, ha deliberato favorevolmente di addivenire alla conclusione dell'Operazione, condividendo il contenuto del presente Addendum e delegando il Presidente a finalizzare e sottoscrivere la documentazione all'uopo rilevante per l'esecuzione del Nuovo Accordo e dei relativi adempimenti a carico di BBH (ivi incluso il Trasferimento delle Società HRD e ogni atto inerente e conseguente), nonché a finalizzare e pubblicare il presente Addendum al Documento Informativo;
- (iv) in data 9 settembre 2024 è avvenuto il *closing* dell'Operazione e si è perfezionato il Trasferimento delle Società HRD e la complessiva ridefinizione dei rapporti di debito della Società con Believe e gli Ex Amministratori, secondo quanto comunicato al mercato in pari data.

In conformità con l'art. 5 del Regolamento OPC, il parere rilasciato dall'Amministratore Indipendente, nonché il parere rilasciato dal Collegio Sindacale sono allegati al presente Addendum.

\* \* \*

**2.8 SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO, AI SENSI DELL'ART. 5, COMMA 2, DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE CON UNA STESSA PARTE**

**CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI**

La fattispecie descritta non è applicabile.

Milano, 12 settembre 2024

**Bestbe Holding S.p.A.**

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Giacomo Mercalli

**DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI**

Il sottoscritto Dott. Filippo Aragone, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 *bis* del TUF, che, per quanto di sua conoscenza, l'informativa contabile nel presente Addendum e nel Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto

Dott. Filippo Aragone

Si allegano:

*Allegato 1 - Parere dell'Amministratore Indipendente*

*Allegato 2 - Parere del Collegio Sindacale*

AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BESTBE HOLDING S.p.A.

**OGGETTO: ADDENDUM AL PARERE DEL CONSIGLIERE INDIPENDENTE DI BESTBE HOLDING S.p.A. RESO AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN DATA 7.08.2024 CON RIFERIMENTO ALL'OPERAZIONE DI MAGGIORANZA DI CUI AL DOCUMENTO INFORMATIVO PUBBLICATO IN DATA 14.08.2024**

## 1. PREMESSA

Il presente documento costituisce un *addendum* (l'“**Addendum**”) al parere (il “**Parere OPC**”) reso in data 7 agosto 2024 al Consiglio di Amministrazione di Bestbe Holding S.p.A. (già denominata Gequity S.p.A., nel seguito “**BBH**” o la “**Società**”) con riferimento all'operazione di maggiore rilevanza tra parti correlate, conclusa in data 8 agosto 2024 e descritta nel documento informativo pubblicato in data 14 agosto 2024 (il “**Documento Informativo**”) di cui il Parere OPC costituisce un allegato, nel rispetto di quanto previsto dal “*Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate*” adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato (il “**Regolamento OPC**”) e dalla “*Procedura relativa alle operazioni con parti correlate*”, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 24 giugno 2021 (la “**Procedura OPC**”).

Come noto, il Parere OPC e il Documento Informativo (a cui si rinvia per tutto quanto in questa sede non espressamente riportato) hanno ad oggetto l'accordo tra BBH e Believe S.r.l. (“**Believe**”), Luigi Stefano Cuttica, Irene Cioni e Lorenzo Marconi (gli “**Ex Amministratori**”), concluso come anzidetto in data 8 agosto 2024 (il “**Nuovo Accordo**”), funzionale: (i) a conseguire il trasferimento delle partecipazioni detenute da BBH nelle controllate totalitarie HRD Training Group S.r.l. (“**HRD1**”) e di RR Brand S.r.l. (“**HRD2**”) (insieme, le “**Società HRD**” o la “**Divisione Education**”), che non rappresentano un settore *target* per BBH, per valori e modalità di regolazione differenti da quelli previsti nell'Accordo di Investimento, stipulato tra Believe e Ubilot S.r.l. (“**Ubilot**”) in data 31 marzo 2023, come successivamente modificato in data 17 ottobre 2023 e in data 24 novembre 2023 cui non era stata data ancora completa attuazione, e di cui è parte anche BBH che con lettera del 12 marzo 2024 ha dichiarato, anche ai sensi dell'art. 1411 cod. civ., di voler profittare delle pattuizioni ivi contenute in suo vantaggio, finalizzate a presidiarne la continuità aziendale, e (ii) a ridefinire i rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, a supporto del mantenimento della continuità aziendale di BBH.

Il Nuovo Accordo prevede, *inter alia*, che:

- (A) BBH si impegni a compiere tutto quanto necessario affinché, entro e non oltre il 31.10.2024, si determini l'effetto sostanziale del trasferimento a Believe, o a sue controllate, del 100% del capitale delle Società HRD, a fronte del contestuale pagamento attraverso meccanismi di cessione del credito e compensazione come di seguito indicati (“**Trasferimento delle Società HRD**”). Le Parti hanno concordato che entro il suddetto termine del 31.10.2024: (i) BBH cederà a Believe il 100% del capitale sociale di HRD2 al prezzo di complessivi € 400.000,00, supportato da apposita perizia resa dall'esperto indipendente Dott. Massimiliano Meschini. Detto corrispettivo sarà pagato da Believe esclusivamente attraverso la cessione *pro soluto* a BBH del credito di pari importo che la medesima vanterà nei confronti di Ubilot in ragione della separata cessione a Ubilot della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti al 31,705% del capitale della Società), regolata da un separato accordo di compravendita negoziato tra Believe e Ubilot che prevede un corrispettivo di € 400.000,00 da pagarsi entro il 31 dicembre 2025; (ii) BBH, a seguito della suddetta cessione, cederà contestualmente il 100% del capitale sociale di HRD1 a HRD2 al prezzo di complessivi € 2.046.750,77, supportato da apposita perizia resa dall'esperto indipendente Dott. Massimiliano Meschini, il cui corrispettivo sarà pagato da HRD2 esclusivamente attraverso (a) la compensazione con il credito complessivo per nominali € 1.799.991,29 (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024), vantato dalla medesima nei confronti di BBH a titolo di finanziamento erogato

in suo favore e (b) per il saldo, la compensazione dei crediti, di cui sarà nel frattempo divenuta cessionaria da HRD1, attualmente vantati da quest'ultima nei confronti di BBH complessivamente pari ad Euro 246.795,48, di cui Euro 161.943,99 a titolo di finanziamento (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024) ed Euro 84.815,49 quale credito commerciale, che verranno utilizzati da HRD2 per il pagamento integrale del prezzo della cessione di HRD1 mediante compensazione. Non sono previsti altri e diversi mezzi e modi di pagamento. Resta inteso che a seguito di tali compensazioni HRD1 e HRD2 non avranno più nulla a che pretendere a nessun titolo nei confronti di BBH, neppure a titolo di interessi sui predetti crediti *medio tempore* eventualmente maturati in eccedenza rispetto al prezzo di cessione, i quali dovranno intendersi rinunciati. Believe assume in proprio tale impegno promettendo il fatto del terzo *ex art.* 1381 cod. civ.; resta inteso che entro il suddetto termine del 31.10.2024 BBH potrà sempre richiedere a Believe e a HRD2 di rendersi cessionarie del 100% del capitale sociale delle Società HRD nei termini sopra indicati;

- (B)** Believe rinunci, contestualmente alle suddette cessioni del capitale sociale delle Società HRD e BBH accetti tale rinuncia, a tutti i crediti da essa vantati nei confronti di BBH a titolo di finanziamenti erogati in favore di BBH stessa come indicati nella lettera A che precede, ivi compreso il credito per Euro 15.000,00 a titolo di acconto prezzo versato ai sensi dell'Accordo di Investimento e sue successive modifiche e integrazioni. Inoltre, sempre contestualmente alle predette cessioni, BBH rinunci, e HRD2 accetti tale rinuncia, al credito di € 142.500,00 da essa vantato nei confronti di HRD2 ai sensi dell'Accordo d'Investimento e relativo alla porzione di finanziamento di supporto alla continuità aziendale che non era stata ancora erogata da HRD2 in favore di BBH, che conseguentemente non verrà più erogata;
- (C)** ciascuno degli Ex Amministratori – al fine di permettere a BBH di poter approvare il progetto di bilancio 2023 in continuità – rinunci al 50% dell'importo totale del compenso ad essi dovuto ai sensi dell'Accordo di Investimento; per effetto di tali rinunce il debito complessivo da compensi verso gli Ex Amministratori di BBH si riduca da € 546.035,23, ad € 273.017,61 e BBH si impegni a pagare tale importo residuo in denaro al 31 dicembre 2025; tale rinuncia debba intendersi priva di effetto e venuta meno nel caso in cui non si perfezionasse il Trasferimento delle Società HRD entro il suddetto termine del 31.10.2024 o, in ogni caso, qualora il Nuovo Accordo non divenisse efficace ovvero perdesse la propria efficacia per qualunque ragione e/o titolo e/o causa;
- (D)** BBH, sino alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione (che, in considerazione delle dimissioni rassegnate dagli attuali Amministratori, sarà prevista all'ordine del giorno della convocanda Assemblea per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023) si impegni a (i) predisporre ed approvare prontamente, e in ogni caso entro e non oltre il 31.08.2024, il nuovo piano di cassa in continuità di BBH per i prossimi 12 mesi (il "**Piano di Cassa**"); (ii) approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 2023 di BBH in continuità (iii) non deliberare e/o compiere alcun ulteriore atto di straordinaria amministrazione fatta eccezione per (1) le attività necessarie a dare esecuzione all' Accordo, e (2) compiere tutte le attività necessarie, incluso il raggruppamento di azioni di BBH, ove richiesto dalla normativa applicabile, entro i termini ivi stabiliti, nonché la predisposizione, consegna e deposito della relativa documentazione occorrente, per evitare che possa verificarsi una sospensione dalle negoziazioni sul mercato regolamento Euronext Milan delle azioni BBH;
- (E)** BBH si impegni a prevedere tra le materie all'ordine del giorno della convocanda Assemblea dei Soci per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023, la proposta di rinunciare all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali uscenti.

Si rammenta altresì che l'efficacia del Nuovo Accordo è:

- (i) sospensivamente condizionata (a) al verificarsi, entro il 31 agosto 2024, dell'approvazione del Piano di Cassa da parte di BBH in continuità e (b) all'approvazione entro il 22 ottobre 2024 del bilancio dell'esercizio 2023 di

BBH in continuità (tali condizioni sospensive sono poste nell'interesse esclusivo di BBH la quale potrà rinunciare dandone comunicazione scritta alle altre Parti);

(ii) risolutivamente condizionata al verificarsi di una o più delle seguenti condizioni:

- (a) alla revoca delle azioni BBH dalle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan (c.d. *delisting*) qualora questo avvenga prima del 31 ottobre 2024. Resta comunque inteso che il *delisting* non potrà comportare la risoluzione del Nuovo Accordo laddove dovesse intervenire dopo il Trasferimento delle Società HRD e comunque dopo il 31 ottobre 2024;
- (b) al mancato inserimento tra le materie all'ordine del giorno della convocanda Assemblea di BBH per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 della proposta di rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali; tale condizione risolutiva è posta nell'interesse esclusivo degli Ex Amministratori (che rimangono i soli a poterla fare valere).

Si rappresenta inoltre che in seguito alla sottoscrizione del Nuovo Accordo dell'8 agosto u.s.: (i) in data 30 agosto 2024 il Consiglio di Amministrazione di BBH ha approvato il nuovo Piano di Cassa della Società, con conseguente verificarsi della prima condizione sospensiva posta nell'esclusivo interesse della Società; (ii) in data 5 settembre 2024 Believe e Ubilot hanno concluso il contratto definitivo per la cessione da Believe a Ubilot della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti a tale data al 31,705% del capitale sociale di BBH), il cui regolamento è in corso di esecuzione da parte dei rispettivi intermediari (a seguito del quale Ubilot verrà a detenere complessive n. 1.077.170.940 azioni BBH pari al 78,049% del capitale sociale della Società).

Nella riunione consiliare di BBH fissata per il giorno 5 settembre in cui, *inter alia*, l'organo amministrativo della Società è chiamato ad approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 della Società in continuità (oltreché a convocare l'Assemblea degli Azionisti per deliberare *inter alia* l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali, il cui eventuale mancato inserimento tra le materie all'ordine del giorno della riferita Assemblea di bilancio costituisce una condizione risolutiva del Nuovo Accordo), il Consiglio di Amministrazione di BBH, previa acquisizione del presente Addendum e dell'*addendum* al parere reso nell'ambito del Nuovo Accordo dal Collegio Sindacale della Società, sarà chiamato altresì a deliberare in merito all'opportunità di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua condizione sospensiva relativa all'approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2023 di BBH in continuità entro il 22.10.2024 (la "**Condizione Sospensiva**"), condizione sospensiva che era stata posta esclusivamente in favore della medesima, a cui era sospensivamente condizionata l'efficacia del Nuovo Accordo descritto nel Documento Informativo (da ora in avanti, anche, la "**Rinuncia**" o l'**Operazione**" oggetto del presente Addendum), conferendo al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Mercalli tutti i poteri all'uopo necessari per addivenire al Trasferimento delle Società HRD in favore di Believe e/o sue controllate.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

Come anticipato in premessa, l'Operazione oggetto del presente Addendum al Parere OPC riguarda le modalità esecutive del Nuovo Accordo puntualmente descritto nel Documento Informativo del 14 agosto scorso e attiene, in particolare, all'eventuale decisione della Società di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua Condizione Sospensiva del Nuovo Accordo (*i.e.* l'approvazione assembleare del bilancio d'esercizio al 31.12.2023 in continuità) posta nell'interesse esclusivo di BBH.

Tale decisione, come anticipato, verrebbe assunta dal Consiglio di Amministrazione di BBH, previa acquisizione del presente Addendum e dell'*addendum* al parere reso dal Collegio Sindacale nell'ambito del Nuovo Accordo, nel contesto dell'adunanza consiliare del 5 settembre 2024 in cui l'organo amministrativo di BBH è chiamato, *inter alia*, ad approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 della Società in continuità ed a convocare

l'Assemblea degli Azionisti per deliberare *inter alia* l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali (il cui eventuale mancato inserimento tra le materie all'ordine del giorno della riferita Assemblea di bilancio costituiva una condizione risolutiva del Nuovo Accordo).

Per effetto dell'eventuale decisione del Consiglio di Amministrazione di rinunciare alla riferita Condizione Sospensiva, la Società potrebbe procedere più celermente a dare completa esecuzione al Nuovo Accordo, in via anticipata rispetto alla convocanda Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2023 di BBH, sottoscrivendo e concludendo nel tempo tecnico necessario i seguenti atti di cessione:

- (i) la cessione da BBH a Believe della partecipazione totalitaria detenuta da BBH nella HRD2 al prezzo di complessivi € 400.000,00, che verrebbe pagato da Believe mediante la cessione *pro soluto* a BBH del credito di pari importo vantato dalla medesima Believe nei confronti di Ubilot in ragione della separata cessione a Ubilot della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH);
- (ii) la cessione da BBH a HRD2 della partecipazione totalitaria detenuta da BBH nella HRD1 da BBH al prezzo di complessivi € 2.046.750,77, che verrebbe pagato da HRD2 attraverso (a) compensazione con il credito per complessivi € 1.799.991,29 (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024) vantato dalla medesima nei confronti di BBH a titolo di finanziamento erogato in suo favore e (b) per il saldo, compensazione dei crediti, di cui è nel frattempo divenuta cessionaria da HRD1, vantati da quest'ultima nei confronti di BBH, complessivamente pari ad € 142.759,48, di cui € 161.943,99 a titolo di finanziamento (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024) ed € 84.815,49 quale credito commerciale, che verranno utilizzati da HRD2 per il pagamento integrale del prezzo della cessione di HRD1 mediante compensazione.

In tal modo la Società potrebbe dare compiuta attuazione ed esecuzione al Nuovo Accordo e non potrebbe più operare alcuna condizione risolutiva del medesimo, scongiurando in tal modo il rischio di un eventuale insuccesso della complessa operazione strategica per la Società.

Si precisa, per completezza, che l'approvazione assembleare del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH in continuità continuerebbe a costituire condizione di efficacia della manleva e rinuncia da qualsivoglia azione di responsabilità rilasciata da parte di Ubilot in favore degli Ex Amministratori e degli attuali Amministratori della Società.

### 3. NATURA DELLA CORRELAZIONE E SOGLIE DI RILEVANZA

Alla data di approvazione del Nuovo Accordo, Believe risultava detenere una partecipazione pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti a quella data al 31,705% del capitale sociale di BBH, di talché risultando parte correlata della Società ai sensi del par. 1, lett. (a) (ii) dell'Appendice al Regolamento OPC.

Believe, in data 5 settembre 2024, ha concluso con Ubilot il contratto definitivo per la cessione delle riferite n. 437.571.385 azioni BBH ad Ubilot, il cui regolamento è al momento in corso di esecuzione ad opera dei relativi intermediari, e cederà il relativo credito (pari a € 400.000,00) verso Ubilot a BBH come contropartita a compensazione del prezzo di acquisizione della partecipazione totalitaria nella HRD2. Per effetto di quanto precede, sebbene in ragione della riferita cessione azionaria tra Believe e Ubilot la prima (Believe) non riveste più formalmente la qualifica di parte correlata della Società, si ritiene corretto procedere ad istruire l'Operazione – che si inserisce nel contesto della più ampia operazione con parte correlata di cui al Nuovo Accordo e, ancor prima, dell'Accordo di Investimento – nel pieno e sostanziale rispetto della normativa regolamentare in materia di operatività con parti correlate.

Si rammenta che la sottoscrizione del Nuovo Accordo si qualifica come operazione con parte correlata di maggiore rilevanza, ai sensi dell'art. 7 della Procedura OPC, nonché dell'Allegato 3 al Regolamento OPC in quanto il

controvalore economico complessivo della stessa – pari, tenuto conto anche di tutti i crediti verso BBH oggetto di rinuncia, ad Euro 2,476 milioni – supera la soglia di rilevanza prevista ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC. Più in particolare, il Nuovo Accordo si qualifica come di maggiore rilevanza in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell'Allegato 3 al Regolamento OPC, poiché risulta superiore alla soglia di rilevanza applicabile alla Società, pari ad Euro 311.022,51, corrispondente al 5% della capitalizzazione della Società – 6.220.450,23 Euro – rilevata da Borsa Italiana al 30 giugno 2023 (ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato dalla Società, ad oggi la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023).

#### 4. ATTIVITÀ CONDOTTE DAL CONSIGLIERE INDIPENDENTE

Ai fini del rilascio del presente Addendum, il Consigliere Indipendente ha ricevuto dall'Amministratore Delegato, con congruo anticipo, informazioni complete e adeguate sull'Operazione, che hanno consentito all'Amministratore Indipendente di effettuare, avvalendosi del supporto dei legali della Società, un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e nella fase deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni.

Sulla base delle informazioni acquisite sull'Operazione, in data 5 settembre 2024 il Consigliere Indipendente ha reso al Consiglio di Amministrazione il presente Addendum al Parere OPC sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle condizioni della medesima.

#### 5. SULL'INTERESSE DELLA SOCIETÀ AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE

Avuto riguardo all'interesse della Società al compimento dell'Operazione, si rammenta anzitutto che il Nuovo Accordo è funzionale (i) a conseguire il trasferimento delle partecipazioni detenute da BBH nelle Società HRD, che non rappresentano un settore *target* per BBH, per valori e modalità di regolazione differenti da quelli previsti nell'Accordo di Investimento, stipulato tra Believe e Ubilot in data 31 marzo 2023, come successivamente modificato in data 17 ottobre 2023 e in data 24 novembre 2023 cui non era stata data ancora completa attuazione, e di cui è parte anche BBH che con lettera del 12 marzo 2024 ha dichiarato, anche ai sensi dell'art. 1411 cod. civ., di voler profittare delle pattuizioni ivi contenute in suo vantaggio, finalizzate a presidiarne la continuità aziendale, e (ii) a ridefinire i rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, a supporto del mantenimento della continuità aziendale di BBH.

Premesso quanto sopra, l'Operazione di cui al presente Addendum, e quindi la decisione di BBH di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua Condizione Sospensiva posta nel suo esclusivo interesse e a cui è sospensivamente condizionato il Nuovo Accordo, consentirebbe a BBH di perfezionare – in via anticipata rispetto alla convocanda Assemblea che sarà chiamata, *inter alia*, ad approvare il bilancio di esercizio 2023 e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali uscenti – l'esecuzione del Nuovo Accordo, di talché scongiurando un eventuale rischio di insuccesso della complessiva operazione e consentendo per l'effetto al Consiglio di Amministrazione di BBH di approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 su presupposti di continuità aziendale più solidi, atteso che, nei tempi tecnici necessari a valle della riunione del Consiglio di Amministrazione del 5 settembre, si procederebbe a perfezionare l'esecuzione del Nuovo Accordo con conseguente definitiva fuoriuscita dal Gruppo BBH delle Società HRD e complessiva ridefinizione dei rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, che produrrebbe l'effetto complessivo di una riduzione dell'indebitamento complessivo di BBH pari ad Euro 2.334.768,38 (Euro 288.017,61 a livello consolidato di Gruppo BBH).

L'Operazione ha quindi una significativa valenza per BBH, avendo l'obiettivo di conseguire in via anticipata il perfezionamento del Nuovo Accordo a supporto della continuità aziendale di BBH, nel primario interesse della Società e di tutti i propri *stakeholders*.

## 6. SULLA CONVENIENZA E SULLA CORRETTEZZA SOSTANZIALE DELLE CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

Con riferimento alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle condizioni del Nuovo Accordo, nel cui contesto verrebbe esercitata la rinuncia ad avvalersi della Condizione Sospensiva da parte di BBH che garantirebbe, come anzidetto, di addivenire all'esecuzione in via anticipata del Nuovo Accordo, fermo restando quanto riferito nel contesto del Parere OPC a cui si rimanda per tutto quanto in questa sede non espressamente riportato, si rammenta che il prezzo individuato per il Trasferimento delle Società HRD, tenuto anche conto di tutti i crediti verso BBH oggetto di compensazione e rinuncia a fronte del Trasferimento delle Società HRD, è sostanzialmente pari ad Euro 2.476.750,77, valore che risulta superiore a quello di Euro 2.350.000 delle Società HRD attestato da apposita perizia aggiornata resa dall'esperto indipendente Dott. Meschini in data 8 luglio 2024, come successivamente integrata in data 22 luglio 2024 (la "**Perizia**"), allegata *sub* 1 al Parere OPC reso in data 7 agosto 2024.

Si rammenta inoltre che ai fini della redazione della propria Perizia aggiornata l'esperto indipendente ha esaminato *inter alia* i progetti di bilancio provvisori al 31 dicembre 2023 delle Società HRD e il conto economico gestionale delle Società HRD al 30 aprile 2024 oltre che il Piano industriale consolidato 2024-2028 della Divisione Education e i *business plan* separati di HRD1 e di HRD2. L'esperto indipendente ha quindi adottato criteri di valutazione maggiormente condivisi dalla teoria finanziaria e in linea con la migliore prassi professionale, basati sulle evidenze di mercato e sulle grandezze fondamentali della Società, come ampiamente riferito nell'ambito del Parere OPC.

Si ricorda altresì che la Perizia aggiornata resa dall'esperto indipendente indica un minor valore di Euro 2.929.096 rispetto al valore della Divisione Education di Euro 5.300.000 che era stato preso a riferimento dall'Accordo di Investimento, come successivamente modificato, e che era basato sulla precedente perizia resa dal prof. Alessandro Gennaro al 31 ottobre 2023. Tale svalutazione del valore della Divisione Education è essenzialmente riconducibile a differenti prospettive di redditività futura ed a maggiori rischi di realizzo delle stesse.

Si rammenta infine che il Nuovo Accordo non prevede l'incremento delle disponibilità liquide della Società in quanto è previsto che il controvalore delle Società HRD venga pagato mediante compensazione con debiti di pari importo della Società, la quale per effetto dell'esecuzione della complessiva operazione consegue una riduzione del proprio indebitamento complessivo pari ad Euro 2.334.768,38.

Ciò posto, tenuto conto di quanto sopra e dell'informativa ricevuta dall'Amministratore Delegato, il Consigliere Indipendente, richiamando in questa sede le considerazioni già espresse nel contesto del Parere OPC circa la convenienza per la Società del Nuovo Accordo e la congruità dal punto di vista economico del corrispettivo ivi previsto, con il presente Addendum ritiene altresì conveniente che la Società si avvalga della facoltà di rinunciare alla Condizione Sospensiva, in quanto detta circostanza consentirebbe di addivenire più celermente alla completa esecuzione del Nuovo Accordo, a supporto della continuità aziendale di BBH, nel primario interesse della Società e di tutti i propri *stakeholders*.

Con riferimento alla correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione, si rappresenta (i) che le condizioni contrattuali del Nuovo Accordo, ivi inclusa la Condizione Sospensiva, erano state ampiamente negoziate dalla Società per il tramite dei propri legali e, anche tenuto conto dell'informativa ricevuta dall'Amministratore Delegato sulla complessità delle negoziazioni che hanno impegnato negli ultimi mesi la Società e i suoi Soci rilevanti Ubilot e Believe, risultavano congrue e non contenevano clausole atipiche o inusuali e (ii) che la Condizione Sospensiva era stata posta nell'interesse esclusivo di BBH, la quale sola ha la facoltà di rinunciare dandone comunicazione scritta alle altre parti del Nuovo Accordo, il che comprova *a fortiori* la correttezza dell'Operazione in parola. Tale

rinuncia inoltre avverrebbe nel contesto dell'adunanza consiliare per l'approvazione della relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 della Società in continuità, consentendo di approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 su presupposti di continuità aziendale più solidi (scongiurando un eventuale rischio di insuccesso della complessiva operazione), con conseguente non necessità per BBH di dover posticipare l'esecuzione della complessiva operazione di cui al Nuovo Accordo all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2023, che verrà convocata per il 22 ottobre prossimo.

## 7. CONCLUSIONI

Il Consigliere rileva che (i) la procedura seguita per addivenire all'Operazione di cui al presente Addendum rispetta la disciplina relativa alle operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, pur con gli adeguamenti correlati alla composizione dell'attuale Consiglio di Amministrazione della Società (*i.e.* presenza di un solo Consigliere Indipendente); (ii) il medesimo è stato opportunamente coinvolto negli aspetti rilevanti dell'Operazione, mediante la ricezione di flussi informativi senza soluzione di continuità ed ha avuto la possibilità di condividere con il Collegio Sindacale le considerazioni sull'interesse della Società e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni della medesima; (iii) l'Amministratore Delegato della Società ha comunicato in modo tempestivo e in coerenza con quanto previsto dalla Procedura OPC e dal Regolamento OPC le informazioni e la documentazione via via rilevante ai fini dell'emissione del presente Addendum.

In considerazione di tutto quanto precede, con la premessa che il presente Addendum assume e presuppone che le informazioni e i documenti esaminati ai fini del suo rilascio non subiscano modifiche sostanziali e che non emergano elementi nuovi o ulteriori rispetto a quelli posti a fondamento delle valutazioni operate in questa sede, il Consigliere Indipendente

### **ESPRIME IL PROPRIO PARERE FAVOREVOLE**

**al Consiglio di Amministrazione di Bestbe Holding S.p.A., relativamente all'opportunità per BBH di avvalersi della facoltà di rinunciare alla Condizione Sospensiva del Nuovo Accordo, in tal modo addivenendo più celermente alla completa esecuzione e attuazione del Nuovo Accordo, ritenendo sussistente l'interesse sociale alla conclusione dell'Operazione e convenienti e sostanzialmente corrette le sue condizioni.**

Milano, 5 settembre 2024

### **IL CONSIGLIERE INDIPENDENTE**

Avv. Alessandra Scerra

AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BESTBE HOLDING S.p.A.

**OGGETTO: ADDENDUM AL PARERE DEL COLLEGIO SINDACLE DI BESTBE HOLDING S.p.A. RESO AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN DATA 7.08.2024 CON RIFERIMENTO ALL'OPERAZIONE DI MAGGIORANZA DI CUI AL DOCUMENTO INFORMATIVO PUBBLICATO IN DATA 14.08.2024**

## 1. PREMESSA

Il presente documento costituisce un *addendum* (l'“**Addendum**”) al parere (il “**Parere OPC**”) reso in data 7 agosto 2024 al Consiglio di Amministrazione di Bestbe Holding S.p.A. (già denominata Gequity S.p.A., nel seguito “**BBH**” o la “**Società**”) con riferimento all'operazione di maggiore rilevanza tra parti correlate, conclusa in data 8 agosto 2024 e descritta nel documento informativo pubblicato in data 14 agosto 2024 (il “**Documento Informativo**”) di cui il Parere OPC costituisce un allegato, nel rispetto di quanto previsto dal “*Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate*” adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato (il “**Regolamento OPC**”) e dalla “*Procedura relativa alle operazioni con parti correlate*”, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 24 giugno 2021 (la “**Procedura OPC**”).

Come noto, il Parere OPC e il Documento Informativo (a cui si rinvia per tutto quanto in questa sede non espressamente riportato) hanno ad oggetto l'accordo tra BBH e Believe S.r.l. (“**Believe**”), Luigi Stefano Cuttica, Irene Cioni e Lorenzo Marconi (gli “**Ex Amministratori**”), concluso come anzidetto in data 8 agosto 2024 (il “**Nuovo Accordo**”), funzionale: (i) a conseguire il trasferimento delle partecipazioni detenute da BBH nelle controllate totalitarie HRD Training Group S.r.l. (“**HRD1**”) e di RR Brand S.r.l. (“**HRD2**”) (insieme, le “**Società HRD**” o la “**Divisione Education**”), che non rappresentano un settore *target* per BBH, per valori e modalità di regolazione differenti da quelli previsti nell'Accordo di Investimento, stipulato tra Believe e Ubilot S.r.l. (“**Ubilot**”) in data 31 marzo 2023, come successivamente modificato in data 17 ottobre 2023 e in data 24 novembre 2023 cui non era stata data ancora completa attuazione, e di cui è parte anche BBH che con lettera del 12 marzo 2024 ha dichiarato, anche ai sensi dell'art. 1411 cod. civ., di voler profittare delle pattuizioni ivi contenute in suo vantaggio, finalizzate a presidiarne la continuità aziendale, e (ii) a ridefinire i rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, a supporto del mantenimento della continuità aziendale di BBH.

Il Nuovo Accordo prevede, *inter alia*, che:

- (A) BBH si impegni a compiere tutto quanto necessario affinché, entro e non oltre il 31.10.2024, si determini l'effetto sostanziale del trasferimento a Believe, o a sue controllate, del 100% del capitale delle Società HRD, a fronte del contestuale pagamento attraverso meccanismi di cessione del credito e compensazione come di seguito indicati (“**Trasferimento delle Società HRD**”). Le Parti hanno concordato che entro il suddetto termine del 31.10.2024: (i) BBH cederà a Believe il 100% del capitale sociale di HRD2 al prezzo di complessivi € 400.000,00, supportato da apposita perizia resa dall'esperto indipendente Dott. Massimiliano Meschini. Detto corrispettivo sarà pagato da Believe esclusivamente attraverso la cessione *pro soluto* a BBH del credito di pari importo che la medesima vanterà nei confronti di Ubilot in ragione della separata cessione a Ubilot della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti al 31,705% del capitale della Società), regolata da un separato accordo di compravendita negoziato tra Believe e Ubilot che prevede un corrispettivo di € 400.000,00 da pagarsi entro il 31 dicembre 2025; (ii) BBH, a seguito della suddetta cessione, cederà contestualmente il 100% del capitale sociale di HRD1 a HRD2 al prezzo di complessivi € 2.046.750,77, supportato da apposita perizia resa dall'esperto indipendente Dott. Massimiliano Meschini, il cui corrispettivo sarà pagato da HRD2 esclusivamente attraverso (a) la compensazione con il credito complessivo per nominali € 1.799.991,29 (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024), vantato dalla medesima nei confronti di BBH a titolo di finanziamento erogato

in suo favore e (b) per il saldo, la compensazione dei crediti, di cui sarà nel frattempo divenuta cessionaria da HRD1, attualmente vantati da quest'ultima nei confronti di BBH complessivamente pari ad Euro 246.795,48, di cui Euro 161.943,99 a titolo di finanziamento (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024) ed Euro 84.815,49 quale credito commerciale, che verranno utilizzati da HRD2 per il pagamento integrale del prezzo della cessione di HRD1 mediante compensazione. Non sono previsti altri e diversi mezzi e modi di pagamento. Resta inteso che a seguito di tali compensazioni HRD1 e HRD2 non avranno più nulla a che pretendere a nessun titolo nei confronti di BBH, neppure a titolo di interessi sui predetti crediti *medio tempore* eventualmente maturati in eccedenza rispetto al prezzo di cessione, i quali dovranno intendersi rinunciati. Believe assume in proprio tale impegno promettendo il fatto del terzo *ex art.* 1381 cod. civ.; resta inteso che entro il suddetto termine del 31.10.2024 BBH potrà sempre richiedere a Believe e a HRD2 di rendersi cessionarie del 100% del capitale sociale delle Società HRD nei termini sopra indicati;

- (B)** Believe rinunci, contestualmente alle suddette cessioni del capitale sociale delle Società HRD e BBH accetti tale rinuncia, a tutti i crediti da essa vantati nei confronti di BBH a titolo di finanziamenti erogati in favore di BBH stessa come indicati nella lettera A che precede, ivi compreso il credito per Euro 15.000,00 a titolo di acconto prezzo versato ai sensi dell'Accordo di Investimento e sue successive modifiche e integrazioni. Inoltre, sempre contestualmente alle predette cessioni, BBH rinunci, e HRD2 accetti tale rinuncia, al credito di € 142.500,00 da essa vantato nei confronti di HRD2 ai sensi dell'Accordo d'Investimento e relativo alla porzione di finanziamento di supporto alla continuità aziendale che non era stata ancora erogata da HRD2 in favore di BBH, che conseguentemente non verrà più erogata;
- (C)** ciascuno degli Ex Amministratori – al fine di permettere a BBH di poter approvare il progetto di bilancio 2023 in continuità – rinunci al 50% dell'importo totale del compenso ad essi dovuto ai sensi dell'Accordo di Investimento; per effetto di tali rinunce il debito complessivo da compensi verso gli Ex Amministratori di BBH si riduca da € 546.035,23, ad € 273.017,61 e BBH si impegni a pagare tale importo residuo in denaro al 31 dicembre 2025; tale rinuncia debba intendersi priva di effetto e venuta meno nel caso in cui non si perfezionasse il Trasferimento delle Società HRD entro il suddetto termine del 31.10.2024 o, in ogni caso, qualora il Nuovo Accordo non divenisse efficace ovvero perdesse la propria efficacia per qualunque ragione e/o titolo e/o causa;
- (D)** BBH, sino alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione (che, in considerazione delle dimissioni rassegnate dagli attuali Amministratori, sarà prevista all'ordine del giorno della convocanda Assemblea per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023) si impegni a (i) predisporre ed approvare prontamente, e in ogni caso entro e non oltre il 31.08.2024, il nuovo piano di cassa in continuità di BBH per i prossimi 12 mesi (il "**Piano di Cassa**"); (ii) approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 2023 di BBH in continuità (iii) non deliberare e/o compiere alcun ulteriore atto di straordinaria amministrazione fatta eccezione per (1) le attività necessarie a dare esecuzione all' Accordo, e (2) compiere tutte le attività necessarie, incluso il raggruppamento di azioni di BBH, ove richiesto dalla normativa applicabile, entro i termini ivi stabiliti, nonché la predisposizione, consegna e deposito della relativa documentazione occorrente, per evitare che possa verificarsi una sospensione dalle negoziazioni sul mercato regolamento Euronext Milan delle azioni BBH;
- (E)** BBH si impegni a prevedere tra le materie all'ordine del giorno della convocanda Assemblea dei Soci per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023, la proposta di rinunciare all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali uscenti.

Si rammenta altresì che l'efficacia del Nuovo Accordo è:

- (i) sospensivamente condizionata (a) al verificarsi, entro il 31 agosto 2024, dell'approvazione del Piano di Cassa da parte di BBH in continuità e (b) all'approvazione entro il 22 ottobre 2024 del bilancio dell'esercizio 2023 di

BBH in continuità (tali condizioni sospensive sono poste nell'interesse esclusivo di BBH la quale potrà rinunciare dandone comunicazione scritta alle altre Parti);

(ii) risolutivamente condizionata al verificarsi di una o più delle seguenti condizioni:

- (a) alla revoca delle azioni BBH dalle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan (c.d. *delisting*) qualora questo avvenga prima del 31 ottobre 2024. Resta comunque inteso che il *delisting* non potrà comportare la risoluzione del Nuovo Accordo laddove dovesse intervenire dopo il Trasferimento delle Società HRD e comunque dopo il 31 ottobre 2024;
- (b) al mancato inserimento tra le materie all'ordine del giorno della convocanda Assemblea di BBH per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 della proposta di rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali; tale condizione risolutiva è posta nell'interesse esclusivo degli Ex Amministratori (che rimangono i soli a poterla fare valere).

Si rappresenta inoltre che in seguito alla sottoscrizione del Nuovo Accordo dell'8 agosto u.s.: (i) in data 30 agosto 2024 il Consiglio di Amministrazione di BBH ha approvato il nuovo Piano di Cassa della Società, con conseguente verificarsi della prima condizione sospensiva posta nell'esclusivo interesse della Società; (ii) in data 5 settembre 2024 Believe e Ubilot hanno concluso il contratto definitivo per la cessione da Believe a Ubilot della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti a tale data al 31,705% del capitale sociale di BBH), il cui regolamento è in corso di esecuzione da parte dei rispettivi intermediari (a seguito del quale Ubilot verrà a detenere complessive n. 1.077.170.940 azioni BBH pari al 78,049% del capitale sociale della Società).

Nella riunione consiliare di BBH fissata per il giorno 5 settembre in cui, *inter alia*, l'organo amministrativo della Società è chiamato ad approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 della Società in continuità (oltreché a convocare l'Assemblea degli Azionisti per deliberare *inter alia* l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali, il cui eventuale mancato inserimento tra le materie all'ordine del giorno della riferita Assemblea di bilancio costituisce una condizione risolutiva del Nuovo Accordo), il Consiglio di Amministrazione di BBH, previa acquisizione del presente Addendum e dell'*addendum* al parere reso nell'ambito del Nuovo Accordo dal Collegio Sindacale della Società, sarà chiamato altresì a deliberare in merito all'opportunità di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua condizione sospensiva relativa all'approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2023 di BBH in continuità entro il 22.10.2024 (la "**Condizione Sospensiva**"), condizione sospensiva che era stata posta esclusivamente in favore della medesima, a cui era sospensivamente condizionata l'efficacia del Nuovo Accordo descritto nel Documento Informativo (da ora in avanti, anche, la "**Rinuncia**" o l'**Operazione**" oggetto del presente Addendum), conferendo al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Mercalli tutti i poteri all'uopo necessari per addivenire al Trasferimento delle Società HRD in favore di Believe e/o sue controllate.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

Come anticipato in premessa, l'Operazione oggetto del presente Addendum al Parere OPC riguarda le modalità esecutive del Nuovo Accordo puntualmente descritto nel Documento Informativo del 14 agosto scorso e attiene, in particolare, all'eventuale decisione della Società di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua Condizione Sospensiva del Nuovo Accordo (*i.e.* l'approvazione assembleare del bilancio d'esercizio al 31.12.2023 in continuità) posta nell'interesse esclusivo di BBH.

Tale decisione, come anticipato, verrebbe assunta dal Consiglio di Amministrazione di BBH, previa acquisizione del presente Addendum e dell'*addendum* al parere reso dal Collegio Sindacale nell'ambito del Nuovo Accordo, nel contesto dell'adunanza consiliare del 5 settembre 2024 in cui l'organo amministrativo di BBH è chiamato, *inter alia*, ad approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 della Società in continuità ed a convocare

l'Assemblea degli Azionisti per deliberare *inter alia* l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali (il cui eventuale mancato inserimento tra le materie all'ordine del giorno della riferita Assemblea di bilancio costituiva una condizione risolutiva del Nuovo Accordo).

Per effetto dell'eventuale decisione del Consiglio di Amministrazione di rinunciare alla riferita Condizione Sospensiva, la Società potrebbe procedere più celermente a dare completa esecuzione al Nuovo Accordo, in via anticipata rispetto alla convocanda Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2023 di BBH, sottoscrivendo e concludendo nel tempo tecnico necessario i seguenti atti di cessione:

- (i) la cessione da BBH a Believe della partecipazione totalitaria detenuta da BBH nella HRD2 al prezzo di complessivi € 400.000,00, che verrebbe pagato da Believe mediante la cessione *pro soluto* a BBH del credito di pari importo vantato dalla medesima Believe nei confronti di Ubilot in ragione della separata cessione a Ubilot della totalità della partecipazione detenuta da Believe in BBH (pari a n. 437.571.385 azioni BBH);
- (ii) la cessione da BBH a HRD2 della partecipazione totalitaria detenuta da BBH nella HRD1 da BBH al prezzo di complessivi € 2.046.750,77, che verrebbe pagato da HRD2 attraverso (a) compensazione con il credito per complessivi € 1.799.991,29 (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024) vantato dalla medesima nei confronti di BBH a titolo di finanziamento erogato in suo favore e (b) per il saldo, compensazione dei crediti, di cui è nel frattempo divenuta cessionaria da HRD1, vantati da quest'ultima nei confronti di BBH, complessivamente pari ad € 142.759,48, di cui € 161.943,99 a titolo di finanziamento (inclusivo degli interessi maturandi sino alla data del 31.08.2024) ed € 84.815,49 quale credito commerciale, che verranno utilizzati da HRD2 per il pagamento integrale del prezzo della cessione di HRD1 mediante compensazione.

In tal modo la Società potrebbe dare compiuta attuazione ed esecuzione al Nuovo Accordo e non potrebbe più operare alcuna condizione risolutiva del medesimo, scongiurando in tal modo il rischio di un eventuale insuccesso della complessa operazione strategica per la Società.

Si precisa, per completezza, che l'approvazione assembleare del bilancio dell'esercizio 2023 di BBH in continuità continuerebbe a costituire condizione di efficacia della manleva e rinuncia da qualsivoglia azione di responsabilità rilasciata da parte di Ubilot in favore degli Ex Amministratori e degli attuali Amministratori della Società.

### 3. NATURA DELLA CORRELAZIONE E SOGLIE DI RILEVANZA

Alla data di approvazione del Nuovo Accordo, Believe risultava detenere una partecipazione pari a n. 437.571.385 azioni BBH corrispondenti a quella data al 31,705% del capitale sociale di BBH, di talché risultando parte correlata della Società ai sensi del par. 1, lett. (a) (ii) dell'Appendice al Regolamento OPC.

Believe, in data 5 settembre 2024, ha concluso con Ubilot il contratto definitivo per la cessione delle riferite n. 437.571.385 azioni BBH ad Ubilot, il cui regolamento è al momento in corso di esecuzione ad opera dei relativi intermediari, e cederà il relativo credito (pari a € 400.000,00) verso Ubilot a BBH come contropartita a compensazione del prezzo di acquisizione della partecipazione totalitaria nella HRD2. Per effetto di quanto precede, sebbene in ragione della riferita cessione azionaria tra Believe e Ubilot la prima (Believe) non riveste più formalmente la qualifica di parte correlata della Società, si ritiene corretto procedere ad istruire l'Operazione – che si inserisce nel contesto della più ampia operazione con parte correlata di cui al Nuovo Accordo e, ancor prima, dell'Accordo di Investimento – nel pieno e sostanziale rispetto della normativa regolamentare in materia di operatività con parti correlate.

Si rammenta che la sottoscrizione del Nuovo Accordo si qualifica come operazione con parte correlata di maggiore rilevanza, ai sensi dell'art. 7 della Procedura OPC, nonché dell'Allegato 3 al Regolamento OPC in quanto il

controvalore economico complessivo della stessa – pari, tenuto conto anche di tutti i crediti verso BBH oggetto di rinuncia, ad Euro 2,476 milioni – supera la soglia di rilevanza prevista ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC. Più in particolare, il Nuovo Accordo si qualifica come di maggiore rilevanza in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell'Allegato 3 al Regolamento OPC, poiché risulta superiore alla soglia di rilevanza applicabile alla Società, pari ad Euro 311.022,51, corrispondente al 5% della capitalizzazione della Società – 6.220.450,23 Euro – rilevata da Borsa Italiana al 30 giugno 2023 (ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato dalla Società, ad oggi la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023).

#### 4. ATTIVITÀ CONDOTTE DAL COLLEGIO SINDACALE

Ai fini del rilascio del presente Addendum, il Collegio sindacale ha ricevuto dall'Amministratore Delegato, con congruo anticipo, informazioni complete e adeguate sull'Operazione, che hanno consentito all'Amministratore Indipendente di effettuare, avvalendosi del supporto dei legali della Società, un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e nella fase deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni.

Sulla base delle informazioni acquisite sull'Operazione, in data 5 settembre 2024 il Collegio sindacale ha reso al Consiglio di Amministrazione il presente Addendum al Parere OPC sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle condizioni della medesima.

#### 5. SULL'INTERESSE DELLA SOCIETÀ AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE

Avuto riguardo all'interesse della Società al compimento dell'Operazione, si rammenta anzitutto che il Nuovo Accordo è funzionale (i) a conseguire il trasferimento delle partecipazioni detenute da BBH nelle Società HRD, che non rappresentano un settore *target* per BBH, per valori e modalità di regolazione differenti da quelli previsti nell'Accordo di Investimento, stipulato tra Believe e Ubilot in data 31 marzo 2023, come successivamente modificato in data 17 ottobre 2023 e in data 24 novembre 2023 cui non era stata data ancora completa attuazione, e di cui è parte anche BBH che con lettera del 12 marzo 2024 ha dichiarato, anche ai sensi dell'art. 1411 cod. civ., di voler profittare delle pattuizioni ivi contenute in suo vantaggio, finalizzate a presidiarne la continuità aziendale, e (ii) a ridefinire i rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, a supporto del mantenimento della continuità aziendale di BBH.

Premesso quanto sopra, l'Operazione di cui al presente Addendum, e quindi la decisione di BBH di avvalersi della facoltà di rinunciare alla residua Condizione Sospensiva posta nel suo esclusivo interesse e a cui è sospensivamente condizionato il Nuovo Accordo, consentirebbe a BBH di perfezionare – in via anticipata rispetto alla convocanda Assemblea che sarà chiamata, *inter alia*, ad approvare il bilancio di esercizio 2023 e la rinuncia all'azione di responsabilità *ex art.* 2393 cod. civ. nei confronti degli Ex Amministratori e di quelli attuali uscenti – l'esecuzione del Nuovo Accordo, di talché scongiurando un eventuale rischio di insuccesso della complessiva operazione e consentendo per l'effetto al Consiglio di Amministrazione di BBH di approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 su presupposti di continuità aziendale più solidi, atteso che, nei tempi tecnici necessari a valle della riunione del Consiglio di Amministrazione del 5 settembre, si procederebbe a perfezionare l'esecuzione del Nuovo Accordo con conseguente definitiva fuoriuscita dal Gruppo BBH delle Società HRD e complessiva ridefinizione dei rapporti di debito in essere con Believe e gli Ex Amministratori, che produrrebbe l'effetto complessivo di una riduzione dell'indebitamento complessivo di BBH pari ad Euro 2.334.768,38 (Euro 288.017,61 a livello consolidato di Gruppo BBH).

L'Operazione ha quindi una significativa valenza per BBH, avendo l'obiettivo di conseguire in via anticipata il perfezionamento del Nuovo Accordo a supporto della continuità aziendale di BBH, nel primario interesse della Società e di tutti i propri *stakeholders*.

## 6. SULLA CONVENIENZA E SULLA CORRETTEZZA SOSTANZIALE DELLE CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

Con riferimento alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle condizioni del Nuovo Accordo, nel cui contesto verrebbe esercitata la rinuncia ad avvalersi della Condizione Sospensiva da parte di BBH che garantirebbe, come anzidetto, di addivenire all'esecuzione in via anticipata del Nuovo Accordo, fermo restando quanto riferito nel contesto del Parere OPC a cui si rimanda per tutto quanto in questa sede non espressamente riportato, si rammenta che il prezzo individuato per il Trasferimento delle Società HRD, tenuto anche conto di tutti i crediti verso BBH oggetto di compensazione e rinuncia a fronte del Trasferimento delle Società HRD, è sostanzialmente pari ad Euro 2.476.750,77, valore che risulta superiore a quello di Euro 2.350.000 delle Società HRD attestato da apposita perizia aggiornata resa dall'esperto indipendente Dott. Meschini in data 8 luglio 2024, come successivamente integrata in data 22 luglio 2024 (la "**Perizia**"), allegata *sub* 1 al Parere OPC reso in data 7 agosto 2024.

Si rammenta inoltre che ai fini della redazione della propria Perizia aggiornata l'esperto indipendente ha esaminato *inter alia* i progetti di bilancio provvisori al 31 dicembre 2023 delle Società HRD e il conto economico gestionale delle Società HRD al 30 aprile 2024 oltre che il Piano industriale consolidato 2024-2028 della Divisione Education e i *business plan* separati di HRD1 e di HRD2. L'esperto indipendente ha quindi adottato criteri di valutazione maggiormente condivisi dalla teoria finanziaria e in linea con la migliore prassi professionale, basati sulle evidenze di mercato e sulle grandezze fondamentali della Società, come ampiamente riferito nell'ambito del Parere OPC.

Si ricorda altresì che la Perizia aggiornata resa dall'esperto indipendente indica un minor valore di Euro 2.929.096 rispetto al valore della Divisione Education di Euro 5.300.000 che era stato preso a riferimento dall'Accordo di Investimento, come successivamente modificato, e che era basato sulla precedente perizia resa dal prof. Alessandro Gennaro al 31 ottobre 2023. Tale svalutazione del valore della Divisione Education è essenzialmente riconducibile a differenti prospettive di redditività futura ed a maggiori rischi di realizzo delle stesse.

Si rammenta infine che il Nuovo Accordo non prevede l'incremento delle disponibilità liquide della Società in quanto è previsto che il controvalore delle Società HRD venga pagato mediante compensazione con debiti di pari importo della Società, la quale per effetto dell'esecuzione della complessiva operazione consegue una riduzione del proprio indebitamento complessivo pari ad Euro 2.334.768,38.

Ciò posto, tenuto conto di quanto sopra e dell'informativa ricevuta dall'Amministratore Delegato, il Collegio sindacale, richiamando in questa sede le considerazioni già espresse nel contesto del Parere OPC circa la convenienza per la Società del Nuovo Accordo e la congruità dal punto di vista economico del corrispettivo ivi previsto, con il presente Addendum ritiene altresì conveniente che la Società si avvalga della facoltà di rinunciare alla Condizione Sospensiva, in quanto detta circostanza consentirebbe di addivenire più celermente alla completa esecuzione del Nuovo Accordo, a supporto della continuità aziendale di BBH, nel primario interesse della Società e di tutti i propri *stakeholders*.

Con riferimento alla correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione, si rappresenta (i) che le condizioni contrattuali del Nuovo Accordo, ivi inclusa la Condizione Sospensiva, erano state ampiamente negoziate dalla Società per il tramite dei propri legali e, anche tenuto conto dell'informativa ricevuta dall'Amministratore Delegato sulla complessità delle negoziazioni che hanno impegnato negli ultimi mesi la Società e i suoi Soci rilevanti Ubilot e Believe, risultavano congrue e non contenevano clausole atipiche o inusuali e (ii) che la Condizione Sospensiva era stata posta nell'interesse esclusivo di BBH, la quale sola ha la facoltà di rinunciarvi dandone comunicazione scritta alle altre parti del Nuovo Accordo, il che comprova *a fortiori* la correttezza dell'Operazione in parola. Tale

rinuncia inoltre avverrebbe nel contesto dell'adunanza consiliare per l'approvazione della relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 della Società in continuità, consentendo di approvare la relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023 su presupposti di continuità aziendale più solidi (scongiurando un eventuale rischio di insuccesso della complessiva operazione), con conseguente non necessità per BBH di dover posticipare l'esecuzione della complessiva operazione di cui al Nuovo Accordo all'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2023, che verrà convocata per il 22 ottobre prossimo.

## 7. CONCLUSIONI

Il Collegio sindacale rileva che (i) la procedura seguita per addvenire all'Operazione di cui al presente Addendum rispetta la disciplina relativa alle operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, pur con gli adeguamenti correlati alla composizione dell'attuale Consiglio di Amministrazione della Società (*i.e.* presenza di un solo Collegio sindacale); (ii) il medesimo è stato opportunamente coinvolto negli aspetti rilevanti dell'Operazione, mediante la ricezione di flussi informativi senza soluzione di continuità ed ha avuto la possibilità di condividere con il Collegio Sindacale le considerazioni sull'interesse della Società e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni della medesima; (iii) l'Amministratore Delegato della Società ha comunicato in modo tempestivo e in coerenza con quanto previsto dalla Procedura OPC e dal Regolamento OPC le informazioni e la documentazione via via rilevante ai fini dell'emissione del presente Addendum.

In considerazione di tutto quanto precede, con la premessa che il presente Addendum assume e presuppone che le informazioni e i documenti esaminati ai fini del suo rilascio non subiscano modifiche sostanziali e che non emergano elementi nuovi o ulteriori rispetto a quelli posti a fondamento delle valutazioni operate in questa sede, il Collegio sindacale

### ESPRIME IL PROPRIO PARERE FAVOREVOLE

al Consiglio di Amministrazione di Bestbe Holding S.p.A., relativamente all'opportunità per BBH di avvalersi della facoltà di rinunciare alla Condizione Sospensiva del Nuovo Accordo, in tal modo addivenendo più celermente alla completa esecuzione e attuazione del Nuovo Accordo, ritenendo sussistente l'interesse sociale alla conclusione dell'Operazione e convenienti e sostanzialmente corrette le sue condizioni.

Milano, 5 settembre 2024

**IL COLLEGIO SINDACALE**

**MARIA LUISA BORDIGNON**



**MATTEO CERAVOLO**



BestBe Holding S.p.A.  
Corso XXII marzo n. 19  
20129 Milano  
Tel. 02/36706570  
[www.bestbeholding.it](http://www.bestbeholding.it)

Capitale sociale € 8.960.430,57 i.v.  
Codice fiscale e Partita IVA e iscrizione registro imprese di  
Milano Monza Brianza Lodi 00723010153  
Numero REA MI - 2129083  
[info@bestbeholding.it](mailto:info@bestbeholding.it)