



RELAZIONE ILLUSTRATIVA

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti

****.***.*****

Emittente	Go internet S.p.A. Via degli Artigiani 27 – 06024 Gubbio (PG) Capitale sociale Euro 599.176,00 i.v. Codice Fiscale, Partita IVA e Numero Registro Imprese di Perugia: 02577660547
Modello di amministrazione e controllo	Tradizionale
Sito Web	www.gointernet.it
Data di approvazione della Relazione	23 ottobre 2015

GO internet S.p.A.

Sede legale: Via degli Artigiani 27 – 06024 Gubbio (PG)

Codice Fiscale, Partita IVA e Numero Registro Imprese di Perugia: 02577660547

Numero R.E.A. PG-227027

Capitale Sociale Euro 599.176,00 i.v.

PREMESSA	3
1) PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE.....	3
2) MOTIVAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE.....	4
2.1) GLI OBIETTIVI STRATEGICI DELL'AUMENTO DI CAPITALE	4
2.2) RAGIONI E CARATTERISTICHE DELL'AUMENTO DI CAPITALE.....	4
3) MODALITÀ DI ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE	4
4) CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO	5
5) PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE	5
6) DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE.....	5
7) SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA E ADESIONE ALL'AUMENTO DI CAPITALE	5
8) CONFRONTO DELLA NUOVA FORMULAZIONE PROPOSTA DELL'ARTICOLO DELLO STATUTO CON IL TESTO VIGENTE	6
9) DIRITTO DI RECESSO	8
10) PROPOSTA DI DELIBERAZIONE	8

PREMESSA

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di GO internet S.p.A. (la “**Società**” o “**GO**”) riunitosi in data 23 ottobre 2015 ha deliberato, tra l’altro, di sottoporre all’attenzione dell’Assemblea Straordinaria della Società la proposta di cui al seguente punto all’ordine del giorno:

ORDINE DEL GIORNO

- 1. Aumento di capitale sociale a pagamento per un importo complessivo di Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero) comprensivo di sovrapprezzo, da eseguire entro il 31 dicembre 2016 in forma scindibile mediante emissione di azioni ordinarie, aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie della Società ai sensi dell’articolo 2441, primo comma, del Codice Civile. Conseguenti modifiche allo Statuto sociale e deliberazioni inerenti e conseguenti.**

..***

La presente relazione (la “**Relazione**”), redatta e approvata dal Consiglio di Amministrazione il 23 ottobre 2015, è volta ad illustrare l’operazione di aumento scindibile del capitale sociale per un importo di Euro 4.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell’art. 2441, primo comma, cod. civ..

1) PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l’Assemblea degli Azionisti in sede Straordinaria per l’approvazione della proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, per un importo di Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero), comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 31 dicembre 2016, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell’art. 2441, primo comma, cod. civ., e con conseguente modifica dell’art. 5 (“Capitale sociale”) dello Statuto (di seguito, l’“**Aumento di Capitale**”). Qualora entro il 31 dicembre 2016 l’Aumento di Capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data, conformemente a quanto previsto dall’art. 2439, secondo comma, c.c..

2) MOTIVAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

2.1) Gli obiettivi strategici dell'Aumento di Capitale

La proposta di Aumento di Capitale è finalizzata al perseguimento delle seguenti azioni individuate dalla Società:

- consolidare la presenza della Società sul mercato italiano di riferimento nelle regioni Marche ed Emilia Romagna;
- ampliare l'infrastruttura di rete attraverso l'installazione di nuove stazioni radio che consentono la distribuzione della connessione *internet* della Società in tecnologia LTE-4G (*Long Term Evolution*);
- ampliare il bacino di utenti e aumentare il numero e la qualità dei servizi offerti;
- reperire nuove risorse finanziarie per il perseguimento degli obiettivi strategici previsti dal piano industriale 2016-2020 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 23 ottobre 2016,

di seguito, collettivamente, gli “**Obiettivi Strategici**”.

I proventi rinvenienti dall'Aumento di Capitale, al netto dei costi connessi all'operazione, saranno messi a disposizione della Società per il conseguimento degli Obiettivi Strategici.

2.2) Ragioni e caratteristiche dell'Aumento di Capitale

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di proporre agli Azionisti una delibera di aumento del capitale con diritto di opzione al fine principale di dotarsi delle risorse finanziarie necessarie per sostenere gli Obiettivi Strategici di cui al precedente paragrafo 2.1.

Il prezzo di sottoscrizione del proposto Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della prassi e degli usi di Borsa e di mercato, così come meglio descritti al seguente paragrafo 3.

3) MODALITÀ DI ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

Il Consiglio di Amministrazione provvederà a definire i termini e le condizioni per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione contestualmente alla definizione delle modalità dell'offerta (cfr. successivo paragrafo 5), da concludersi in ogni caso entro il 31 dicembre 2016, e saranno resi noti mediante apposito comunicato stampa.

A far data dall'avvio dell'offerta, i diritti di opzione spettanti agli Azionisti della Società saranno negoziabili separatamente rispetto alle relative azioni ex-diritto.

L'Aumento di Capitale non comporterà alcun effetto diluitivo in termini di partecipazione al capitale sociale di GO per gli Azionisti che eserciteranno integralmente i diritti di opzione ad essi spettanti.

4) CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO

Il prezzo di emissione delle azioni di cui all'Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo GO e considerata la prassi di mercato per operazioni similari.

5) PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

Il Consiglio di Amministrazione stabilirà con apposita delibera la tempistica per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di esercizio dei diritti di opzione, fermo restando il termine finale del 31 dicembre 2016 per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

6) DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi titolari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

7) SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA E ADESIONE ALL'AUMENTO DI CAPITALE

Le azioni di nuova emissione saranno offerte in opzione ai titolari dei conti nei quali risulteranno registrate le azioni GO al termine della giornata contabile (di mercato aperto) che sarà individuata dagli amministratori al momento dell'avvio dell'offerta.

L'adesione all'Aumento di Capitale di sottoscrizione dovrà avvenire mediante un modulo di adesione appositamente predisposto, da compilare, sottoscrivere e consegnare presso un intermediario autorizzato, aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli, presso il quale sono depositate le azioni già possedute. L'adesione all'offerta sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

Ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ., coloro che eserciteranno il diritto di opzione, purché ne facciano contestuale richiesta nel modulo di adesione, avranno diritto di prelazione sull'acquisto delle azioni che al termine del periodo di offerta dovessero restare inoptate, al medesimo prezzo dell'esercizio del diritto di opzione. Nel caso in cui le azioni rimaste non optate non siano sufficienti a soddisfare tutte le richieste di sottoscrizione pervenute, l'Emittente provvederà a effettuare l'assegnazione sulla base di un meccanismo di riparto proporzionale ai titoli già posseduti dai richiedenti.

Nel corso del periodo di offerta in opzione gli azionisti potranno, pertanto, esercitare i diritti di opzione ed eventualmente esercitare (contestualmente) il diritto di prelazione oppure cedere i diritti di opzione

(e prelazione) a terzi, i quali potranno a loro volta esercitare i diritti acquistati ed eventualmente esercitare (contestualmente) il relativo diritto di prelazione entro la data ultima del periodo di offerta in opzione.

Le azioni che dovessero eventualmente rimanere inoprate successivamente all'esercizio del diritto di opzione e del diritto di prelazione da parte degli azionisti della Società saranno collocate nel rispetto della normativa vigente. In particolare, il Consiglio di Amministrazione potrà collocare anche a terzi ed al medesimo prezzo unitario di cui sopra la parte dell'aumento di capitale rimasta eventualmente inopata successivamente all'esercizio del diritto di opzione e del diritto di prelazione da parte degli azionisti della Società, con facoltà di accettare quale modalità di esecuzione dei conferimenti in denaro anche l'utilizzo in compensazione dei crediti di qualunque natura, purché certi, liquidi e già esigibili secondo le risultanze contabili della Società e, seppur non richiesto dalla legge, nel rispetto dell'art. 2343-ter, cod. civ., purché entro il termine finale del 31 dicembre 2016.

8) CONFRONTO DELLA NUOVA FORMULAZIONE PROPOSTA DELL'ARTICOLO DELLO STATUTO CON IL TESTO VIGENTE

All'approvazione della proposta di Aumento del Capitale di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria consegue la modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale.

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto sociale, di cui si propone la modifica, nella versione vigente e in quella proposta.

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
<p>Il capitale sociale è di euro 599.176,00 (cinquecentonovantanovemilacentosettantasei/00) i.v., diviso in numero 5.991.760 (cinquemilioniinovecentonovantunmilasettecentosessanta) azioni senza indicazione del valore nominale.</p>	<p style="text-align: center;">INVARIATO</p>
	<p>Con deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria del [●] 2015, n. [●] di repertorio Notaio [●], è stato deliberato l'aumento del capitale sociale per un importo pari ad Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile da eseguirsi entro e non oltre il 31 dicembre 2016. Qualora entro il 31</p>

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
	<p>dicembre 2016 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, del Codice Civile. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha inoltre deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: a) determinare , in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, il numero massimo delle azioni di nuova emissione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), tenendo conto, tra l'altro, al fine della determinazione di quest'ultimo, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari; b) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di esercizio dei diritti di opzione; c) collocare anche a terzi ed al medesimo prezzo unitario di cui sopra la parte dell'aumento di capitale rimasta eventualmente inoptata successivamente all'esercizio del diritto di opzione e del diritto di prelazione da parte degli Azionisti della Società, con facoltà di accettare quale modalità di esecuzione dei conferimenti in denaro anche l'utilizzo in compensazione dei crediti di qualunque natura, purché certi, liquidi e già esigibili secondo le risultanze contabili della Società e, seppur non richiesto dalla legge, nel rispetto dell'articolo 2343-ter, cod. civ., purché entro il termine finale del 31 dicembre 2016.</p>
<p>L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.</p> <p>In caso di aumento del capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati.</p> <p>L'Assemblea ha la facoltà di emettere tutte le categorie</p>	<p style="text-align: center;">INVARIATO</p>

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
<p>di azioni aventi diritti diversi da quelli delle azioni ordinarie previste dalla legge.</p> <p>L'Assemblea straordinaria può deliberare l'emissione di strumenti finanziari partecipativi, forniti di diritti patrimoniali o di diritti amministrativi in conformità alle disposizioni applicabili. Con la deliberazione di emissione vengono stabilite le caratteristiche, i diritti che conferiscono, le sanzioni per inadempimento e le modalità di trasferimento e di circolazione.</p> <p>La Società può emettere obbligazioni, anche convertibili, nel rispetto delle disposizioni di legge e potrà costituire patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi degli articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile. Le delibere per l'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili e per la costituzione di patrimoni destinati sono di competenza del Consiglio di Amministrazione.</p>	

9) DIRITTO DI RECESSO

Si precisa che le proposte di modificazioni statutarie di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria non danno luogo ad alcuna causa di recesso a favore degli Azionisti, ai sensi dello Statuto e dell'art. 2437 c.c. e seguenti.

10) PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto precede, qualora concordiate con quanto sopra proposto, Vi invitiamo ad assumere la seguente

DELIBERA

“L'Assemblea degli Azionisti di GO internet S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno della Assemblea Straordinaria,

- *preso atto della Relazione illustrativa degli Amministratori del 23 ottobre 2015 sul primo punto all'ordine del giorno;*
- *preso atto dell'attestazione del Collegio sindacale che il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato;*
- *preso atto di quanto esposto dal Presidente,*

delibera

- i) *di approvare la proposta di aumento del capitale sociale per un importo pari ad Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie,*

- prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile;*
- ii) di fissare al 31 dicembre 2016 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, secondo comma, del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;*
 - iii) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:*
 - a) determinare, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, il numero delle azioni di nuova emissione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), tenendo conto, tra l'altro, al fine della fissazione di quest'ultimo, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari;*
 - b) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta dei diritti eventualmente risultanti inoptati successivamente all'esercizio dei diritti di opzione,*
 - c) collocare anche a terzi ed al medesimo prezzo unitario di cui sopra la parte dell'aumento di capitale rimasta eventualmente inoptata successivamente all'esercizio del diritto di opzione e del diritto di prelazione da parte degli Azionisti della Società, con facoltà di accettare quale modalità di esecuzione dei conferimenti in denaro anche l'utilizzo in compensazione dei crediti di qualunque natura, purché certi, liquidi e già esigibili secondo le risultanze contabili della Società e della valutazione prevista dall'articolo 2343-ter, lettera a) cod. civ, sempre nel rispetto del termine finale del 31 dicembre 2016;*
 - iv) di conferire al Consiglio di Amministrazione, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di:*
 - a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul sistema di negoziazione multilaterale AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno;*
 - b) di approvare le conseguenti modifiche statutarie, aggiungendo un nuovo comma all'art. 5 dello Statuto sociale avente la formulazione di seguito indicata: "Con deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria del [●] 2015, n. [●] di repertorio Notaio [●], è stato deliberato l'aumento del capitale sociale per un importo pari ad Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile da eseguirsi entro e non oltre il 31 dicembre 2016. Qualora entro il 31 dicembre 2016 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, del Codice Civile. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha inoltre deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: b) determinare, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, il numero massimo delle azioni di nuova emissione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), tenendo conto, tra l'altro, al fine della determinazione di quest'ultimo, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari; b) determinare la tempistica per*

l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di esercizio dei diritti di opzione; c) collocare anche a terzi ed al medesimo prezzo unitario di cui sopra la parte dell'aumento di capitale rimasta eventualmente inoptata successivamente all'esercizio del diritto di opzione e del diritto di prelazione da parte degli Azionisti della Società, con facoltà di accettare quale modalità di esecuzione dei conferimenti in denaro anche l'utilizzo in compensazione dei crediti di qualunque natura, purché certi, liquidi e già esigibili secondo le risultanze contabili della Società e, seppur non richiesto dalla legge, nel rispetto dell'articolo 2343-ter,) cod. civ., purché entro il termine finale del 31 dicembre 2016;

- c) *apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità delle deliberazioni stesse, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione.”*

..***

Gubbio, il 23 ottobre 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione