

GO INTERNET S.P.A.

**.*.*.*.*

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE EMESSO AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6, C.C., IN ORDINE ALLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO RELATIVAMENTE ALL'OPERAZIONE DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI CON AUMENTO DI CAPITALE ED ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE DA PARTE DI GO INTERNET S.P.A.

**.*.*.*.*

PREMESSA.....	1
1) DOCUMENTAZIONE ESAMINATA.....	3
2) MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE	4
3) RAGIONI DELL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE	4
4) CRITERI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI DI COMPENDIO	5
5) CONCLUSIONI SULL'ADEGUATEZZA DEL PREZZO MINIMO DI EMISSIONE E DEI CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DEFINITIVO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO	5

**.*.*.*.*

All'Assemblea degli Azionisti della società GO Internet S.p.A.,

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione della società GO Internet S.p.A..

PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione di GO Internet S.p.A. (la “**Società**” o “**Emittente**”), in data 23 ottobre 2015, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti (l’“**Assemblea Straordinaria**”), convocata per il giorno 9 dicembre 2015, in prima convocazione, e per il giorno 11 dicembre 2015, in seconda convocazione, per discutere e deliberare l'emissione, ai sensi dell'art. 2420-*bis*, c.c., di un prestito obbligazionario convertibile, con esclusione del diritto di opzione, che avrà un ammontare nominale complessivo massimo pari Euro 4.000.000,00 (il “**Prestito Obbligazionario**”), da emettere, in una o più *tranche*, e costituito da obbligazioni convertibili al portatore (le “**Obbligazioni**”), nonché l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per un importo complessivo massimo di nominali Euro 4.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, al servizio esclusivo della conversione delle Obbligazioni, da liberarsi in una o più *tranche*, mediante emissione di massime n. 4.662.000 azioni di compendio (le “**Azioni di Compendio**”) aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie GO Internet S.p.A. (le “**Azioni**”) in circolazione alla data di emissione (l’“**Operazione**”).

Il valore nominale della singola Obbligazione sarà pari a quanto risultante dalla seguente formula (la “**Formula**”):

$$P_{ex} + (P_{ex} * 0,2) * RC$$

dove

P_{ex} = prezzo teorico ex diritto delle Azioni ordinarie quotate su AIM Italia al momento dello stacco del diritto ;

RC = 1000, pari al rapporto di conversione

A titolo esemplificativo, se P_{ex} è pari a Euro 2 il valore nominale delle Obbligazioni sarà pari a Euro 2400 [= (2 * (1+0,2) * 1000)].

Il rapporto di conversione è pari a numero 1000 (*mille*) Azioni GO internet per ogni Obbligazione presentata in conversione (il “**Rapporto di Conversione**”).

Le Obbligazioni saranno emesse per un ammontare massimo pari a Euro 4.000.000,00 e la relativa offerta è rivolta esclusivamente a “investitori qualificati” (gli “**Investitori Qualificati**”), così come definiti dall’art. 34-ter, comma 1, lettera b), del Regolamento Consob 11971/99 (il “**Regolamento Emittenti**”). Ai sensi del combinato disposto dell’art. 100, comma 1, lettera a), del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n .58 (il “**TUF**”) e dell’art. 34, comma 1, del Regolamento Emittenti, l’Operazione beneficia, pertanto, dell’esenzione dagli obblighi in materia di “*offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita*” di cui alla Parte IV, Titolo II, Capo I del TUF.

L’emissione delle Obbligazioni è prevista a partire dal mese di gennaio 2016 e sino al mese di dicembre 2016 e, comunque, in un momento successivo all’avvenuta iscrizione della delibera dell’Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società nel competente Registro delle Imprese (l’“**Intervallo di Sottoscrizione**”).

Le Obbligazioni a decorrere dalla data di emissione e fino alla data della loro scadenza frutteranno un interesse nominale pari ad un tasso fisso annuo lordo del 6%.

Il pagamento degli interessi maturati nel corso della durata delle Obbligazioni sarà effettuato su base trimestrale in via posticipata al 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre di ciascun anno di durata del prestito obbligazionario.

I portatori delle Obbligazioni avranno il diritto di convertire tutte o parte delle Obbligazioni in Azioni di Compendio nei periodi conversione 1-31 Marzo, 1-30 Giugno, 1-30 Settembre, 1-31 Dicembre di ciascun anno di durata del Prestito alle condizioni che saranno definite dal Consiglio di Amministrazione in prossimità della predetta emissione delle Obbligazioni.

Il Consiglio di Amministrazione, così come indicato nella Relazione, intende proporre all’Assemblea Straordinaria di definire in **Euro 0,858** il prezzo minimo di emissione delle Azioni di Compendio (il

“**Prezzo Minimo di Emissione**”) e di conferire al Consiglio di Amministrazione un’apposita delega affinché lo stesso possa, tra l’altro:

- definire il numero e il valore nominale delle Obbligazioni nel rispetto della Formula;
- definire il periodo di sottoscrizione delle Obbligazioni nel rispetto dell’Intervallo di Sottoscrizione;
- definire le modalità di conversione delle Obbligazioni;
- definire la scadenza e le modalità di rimborso, anche anticipato, delle Obbligazioni;
- definire il prezzo definitivo di emissione delle predette Azioni di Compendio nel rispetto del predetto Prezzo Minimo di Emissione di Euro 0,858, tenuto conto delle condizioni del mercato domestico e internazionale in generale, dell’andamento del titolo GO internet, nonché della qualità e quantità della domanda ricevuta e di quanto altro necessario al buon fine dell’Operazione (il “**Prezzo Definitivo di Emissione**”);
- approvare il regolamento del prestito obbligazionario (il “Regolamento”) in prossimità dell’emissione delle Obbligazioni;
- apportare ogni modificazione o integrazione necessaria o opportuna alle condizioni e ai termini del Prestito Obbligazionario;
- porre in essere, finalizzare, negoziare o sottoscrivere, modificare (in tutto o in parte) e ratificare ogni atto documento, comunicazione o accordo necessario ed opportuno alla finalizzazione dell’emissione ed alla quotazione delle Obbligazioni e delle Azioni di Compendio sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A., nonché per la loro immissione nelle nel sistema di gestione accentrata presso monte Titoli S.p.A.,

il tutto, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili e del termine ultimo per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio, fissato per il 31 dicembre 2021 (i “**Poteri Delegati**”).

Le caratteristiche e gli obiettivi strategici dell’Operazione, nonché le ragioni dell’esclusione del diritto di opzione e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio sono stati rappresentati dal Consiglio di Amministrazione con la relazione illustrativa predisposta e approvata ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6, c.c. (la “**Relazione Illustrativa**” o la “**Relazione**”) che è stata consegnata al Collegio Sindacale a valle dell’adunanza dello scorso 23 ottobre 2015.

Ciò premesso, ai sensi dell’art. 2441, comma 6, c.c., il Collegio Sindacale della Società è chiamato ad esprimere il proprio parere (il “**Parere**”) in merito all’Aumento di Capitale al servizio della conversione delle Obbligazioni e, in particolare, sulla congruità e sui criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio.

1) **DOCUMENTAZIONE ESAMINATA**

Il Collegio Sindacale, per del rilascio del presente Parere, ha esaminato la seguente documentazione:

- Relazione Illustrativa;

- Bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2014;
- Relazione semestrale della Società al 30 giugno 2015;
- Piano industriale 2016 – 2020 della Società approvato dalla Società il 23 ottobre 2015 (il “**Piano Industriale**”);
- Statuto della Società;
- ulteriori informazioni contabili ed extracontabili ritenute utili ai fini della presente relazione.

2) MOTIVAZIONI DELL’OPERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione con la Relazione ha illustrato la proposta di Aumento di Capitale al servizio della conversione delle Obbligazioni e le motivazioni dell’Operazione.

In particolare, l’Operazione è volta al perseguimento dei seguenti obiettivi strategici individuati 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 consentano 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,

collettivamente, gli “**Obiettivi Strategici**”

Gli Amministratori hanno altresì dichiarato che le risorse finanziarie acquisite tramite il prestito, al netto dei costi connessi all’operazione, saranno messe a disposizione della Società per il conseguimento degli Obiettivi Strategici.

3) RAGIONI DELL’ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

Con la Relazione il Consiglio di Amministrazione ha precisato che l’emissione delle Obbligazioni con esclusione del diritto di opzione ha quali fini quelli di:

- reperire nuove risorse finanziarie per il perseguimento degli Obiettivi Strategici;
- contribuire al rafforzamento patrimoniale e finanziario prospettico della Società con maggiore flessibilità e rapidità nei tempi di raccolta e per cogliere opportunità derivanti dagli interessamenti emersi da parte degli Investitori Qualificati;
- ampliare la base azionaria mediante l’ingresso, all’atto della conversione delle Obbligazioni, di Investitori Qualificati che al momento della sottoscrizione abbiano già condiviso la filosofia aziendale della Società e si siano dimostrati interessati a sostenere, nel breve e nel lungo periodo, i predetti Obiettivi Strategici.

La Relazione evidenzia, inoltre, che l'eventuale ampliamento della base azionaria comporterebbe un proficuo rafforzamento della stessa e una crescita del flottante che potrebbe determinare una maggiore liquidità del titolo dell'Emittente.

4) **CRITERI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI DI COMPENDIO**

Il Consiglio di Amministrazione, rilevando che l'art. 244 comma 6, c.c., a tutela degli azionisti esclusi dal diritto di opzione, richiede che il prezzo di emissione delle nuove azioni debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto, e che il valore per azione, calcolato sulla base del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2014 (principi contabili ITA/GAAP), risulta essere pari ad Euro 0,858, propone all'Assemblea Straordinaria della Società di stabilire un Prezzo Minimo di Emissione delle Azioni di Compendio pari ad Euro **0,858** per azione.

Il Consiglio di Amministrazione, così come in precedenza esposto, con la Relazione propone all'Assemblea Straordinaria che gli vengano conferiti i Poteri Delegati ed, in particolare, ogni e più ampio potere per definire il Prezzo Definitivo di Emissione delle predette Azioni di Compendio nel rispetto del predetto Prezzo Minimo di Emissione di Euro 0,858 e tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato domestico e internazionale in generale, dell'andamento del titolo GO internet, nonché della qualità e quantità della domanda ricevuta e di quanto altro necessario per il buon fine dell'Operazione.

L'Assemblea Straordinaria sarà quindi chiamata a stabilire il Prezzo Minimo di Emissione delle Azioni di Compendio e a conferire apposita delega al Consiglio di Amministrazione affinché lo stesso determini il Prezzo Definitivo di Emissione delle Azioni di Compendio.

Ai sensi dell'art. 2420-*bis* c.c., all'Assemblea Straordinaria sarà altresì proposto di deliberare l'Aumento di Capitale al servizio della conversione delle Obbligazioni. A tal fine, il Collegio attesta che il capitale sociale dell'Emittente risulta, alla data del presente Parere, interamente sottoscritto e versato.

5) **CONCLUSIONI SULL'ADEGUATEZZA DEL PREZZO MINIMO DI EMISSIONE E DEI CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DEFINITIVO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO**

Il Collegio Sindacale rileva che:

- il capitale sociale dell'Emittente, alla data del presente Parere, è pari a Euro 599.176,00, interamente sottoscritto e versato;
- il patrimonio netto contabile della Società al 31 dicembre 2014 è positivo ed è pari ad Euro 5.140.000,00 (bilancio ITA/GAAP);
- il Prezzo Minimo di Emissione delle Azioni di Compendio proposto all'Assemblea Straordinaria è pari a Euro 0,858;
- il Prezzo Minimo di Emissione delle Azioni di Compendio è pari al rapporto tra il patrimonio netto contabile della Società e il numero di azioni al 31 dicembre 2014;

- le condizioni definitive del Prestito Obbligazionario e il Prezzo Definitivo di Emissione delle Azioni di Compendio saranno determinate dal Consiglio di Amministrazione, in forza dei Poteri Delegati e nel rispetto del predetto Prezzo Minimo di Emissione, tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato domestico e internazionale in generale, dell'andamento del titolo GO internet, nonché della qualità e quantità della domanda ricevuta e di quanto necessario al buon fine dell'Operazione, il tutto nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili;
- i criteri per la determinazione del Prezzo Definitivo di Emissione delle Azioni di Compendio appaiono ragionevoli e non arbitrari.

Alla luce di quanto sopra, della documentazione esaminata e delle verifiche svolte, il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., nel riscontrare la fondatezza e ragionevolezza dei criteri enunciati dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione esprime

parere favorevole

sulla congruità della proposta di Prezzo Minimo di Emissione (pari a Euro **0,858**) e dei criteri di determinazione del Prezzo Definitivo di Emissione delle Azioni di Compendio, così come esposti nella Relazione, rispetto ai criteri fissati dall'art. 2441, comma 6, c.c..

Perugia, 12 novembre 2015

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Marcella Galvani, Presidente del Collegio Sindacale

Dott. Enrico Debernardi, Sindaco Effettivo

Dott. Giuseppe Zottoli, Sindaco Effettivo