



RELAZIONE ILLUSTRATIVA

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

predisposta ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ.

****.*.****

Emittente:	Go internet S.p.A. Piazza Bernini s.n.c. – 06024 Gubbio (PG) Capitale sociale Euro 4.566.879,74 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:	29 marzo 2018

GO internet S.p.A.

Sede legale: Piazza Bernini snc – 06024 Gubbio (PG)

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

Numero R.E.A. PG-227027

Capitale Sociale Euro 4.566.879,74 i.v.

PREMESSA.....	3
1) PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE.....	3
2) MOTIVAZIONI DELL’AUMENTO DI CAPITALE	4
2.1) Ragioni e obiettivi strategici sottesi all’Aumento di Capitale.....	4
2.2) Ragioni dell’esclusione del diritto di opzione spettante agli attuali azionisti della Società.....	6
3) EFFETTI DILUITIVI DELL’AUMENTO DI CAPITALE	7
4) CRITERI ADOTTATI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE.....	7
5) CONFRONTO DELLA NUOVA FORMULAZIONE PROPOSTA DELL’ARTICOLO DELLO STATUTO CON IL TESTO VIGENTE	9
6) PROPOSTA DI DELIBERAZIONE.....	11

PREMESSA

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di GO internet S.p.A. (la “**Società**” o “**GO internet**”) riunitosi in data 29 marzo 2018 ha deliberato, tra l'altro, di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea Straordinaria della Società, convocata per i giorni 27 aprile 2018, in prima convocazione e, occorrendo, 28 aprile 2018 in seconda convocazione, la proposta di cui al seguente punto all'ordine del giorno:

Ordine del giorno

Parte Ordinaria

1. *[omissis]*;

Parte Straordinaria

1. **Aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero), comprensivo di sovrapprezzo, da eseguire entro il 30 giugno 2018, mediante emissione di massime n. 2.857.142 azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie GO internet S.p.A. in circolazione alla data di emissione, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ. da offrire in sottoscrizione a Linkem S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

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

La presente relazione (la “**Relazione**”), redatta e approvata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. è volta ad illustrare (i) la proposta relativa all'Aumento di Capitale (*infra* definito) (ii) le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione e (iii) i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione.

La Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 29 marzo 2018, è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società e sul sito internet di GO internet all'indirizzo www.gointernet.it, nella sezione Investor Relations.

1) PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti in sede Straordinaria per l'approvazione della proposta di aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero), comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi entro e non oltre il 30 giugno 2018, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 1,40 per azione (di cui Euro 0,10 da imputare a capitale ed Euro 1,30 a titolo di sovrapprezzo), mediante

emissione di massime n. 2.857.142 azioni ordinarie rappresentanti nel loro insieme una quota non superiore al 21,22% del capitale sociale della Società (le “**Azioni di Nuova Emissione**”), aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie GO internet in circolazione alla data di emissione, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ. (l’“**Operazione**” o l’“**Aumento di Capitale**”), in quanto da offrire in sottoscrizione a Linkem S.p.A. (“**Linkem**”).

Si segnala che, ai sensi del combinato disposto dell’art. 100, comma 1, lettere b) e c) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**TUF**”) e dell’art. 34-ter, comma 1, lett. a) e c) del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il “**Regolamento Emittenti**”), l’Operazione beneficia 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.

Ai sensi del paragrafo G8 delle Linee Guida di cui alle “*Procedure per le operazioni sul capitale*”, approvate da Borsa Italiana, la Società informerà – per il tramite del Nominated Adviser (“**Nomad**”) – Borsa Italiana S.p.A. delle caratteristiche e dell’ammontare delle Azioni di Nuova Emissione, che saranno ammesse alla negoziazione su AIM Italia, al pari delle azioni già in circolazione e nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

L’attestazione di avvenuta esecuzione dell’aumento di capitale ai sensi dell’art. 2444 cod. civ. sarà depositata presso il competente Registro delle imprese nei termini di legge.

2) MOTIVAZIONI DELL’AUMENTO DI CAPITALE

2.1) Ragioni e obiettivi strategici sottesi all’Aumento di Capitale

L’Aumento di Capitale ha una valenza strategica per GO internet in quanto si inserisce nell’ambito di un’iniziativa volta allo sviluppo di una collaborazione tra la Società e Linkem, uno dei maggiori operatori nazionali nel Fixed Wireless Access (la Società e Linkem, collettivamente, le “**Parti**”).

Come comunicato al mercato in data 26 marzo 2018, al fine di contribuire attivamente allo sviluppo e al perseguimento di obiettivi comuni, le Parti hanno sottoscritto un accordo di *frequency sharing* (l’“**Accordo di Frequency Sharing**”), oltre ad un contratto di investimento per l’ingresso di Linkem nel capitale della Società (il “**Contratto di Investimento**”).

Posto che le Parti operano nella banda 3.5 Ghz – seppur su intervalli di spettro differenti – in forza dei diritti d’uso che il MISE ha loro assegnato, l’Accordo di Frequency Sharing è volto principalmente a consentire alle stesse di condividere il rispettivo spettro frequenziale, con lo scopo primario di trasformare l’attuale porzione di rete Wimax di GO internet, nelle regioni Marche ed Emilia Romagna, in una rete commerciale 5G *ready*, in grado di offrire prestazioni paragonabili alla rete fissa in banda larga. Il *frequency sharing* consentirebbe, inoltre, di migliorare i servizi di connessione offerti tramite i

protocolli 4.5G Lte e 4G Lte, grazie alla disponibilità di maggiore spettro in zone ad elevato successo commerciale.

L'efficacia dell'Accordo di Frequency Sharing è sospensivamente condizionata all'approvazione del Ministero dello Sviluppo Economico e – stante la stretta correlazione tra le due operazioni – al buon esito dell'operazione di investimento di Linkem in GO internet di cui al Contratto di Investimento.

Nell'ambito e per le finalità sopra descritte, a seguito della manifestazione di interesse vincolante pervenuta il 19 febbraio 2018 alla Società da parte di Linkem, le Parti hanno sottoscritto il Contratto di Investimento, in forza del quale Linkem si è irrevocabilmente impegnata, al verificarsi delle condizioni dedotte nel Contratto di Investimento, a sottoscrivere le Azioni di Nuova Emissione, liberando per intero il relativo importo di sottoscrizione, sino a massimi Euro 4.000.000,20 (quattro milioni virgola venti).

Si segnala che l'efficacia dell'impegno di Linkem a sottoscrivere l'Aumento di Capitale è sospensivamente condizionata, tra l'altro: i) all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di GO internet della proposta di Aumento di Capitale, da sottoporre all'assemblea degli Azionisti, all'uopo convocata in sede straordinaria nei termini di Statuto e di Legge; ii) all'approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea degli azionisti di GO internet entro il 15 maggio 2018; iii) alle dimissioni del Consiglio di Amministrazione di GO internet attualmente in carica, che dovranno essere rassegnate in un periodo compreso tra la data dell'Assemblea chiamata a deliberare l'Aumento di Capitale e la data che cade tre giorni lavorativi prima della data di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale (la “**Data del Closing**”) e iv) alla convocazione, da parte del Collegio sindacale, dell'Assemblea degli azionisti, da tenersi dopo la Data del Closing e entro 15 giorni lavorativi da quest'ultima, al fine di eleggere un nuovo organo gestorio, sulla base del voto di lista basato sul criterio proporzionale a quozienti, al fine di assicurare una *governance* più rappresentativa dell'azionariato e più in linea con le *best practice* di settore.

Avuto riguardo a quanto sopra, la proposta di Aumento di Capitale è finalizzata al perseguimento dei seguenti obiettivi strategici e industriali (di seguito, collettivamente, gli “**Obiettivi Strategici**”):

- i) contribuire al rafforzamento patrimoniale e finanziario prospettico della Società, con maggiore flessibilità e rapidità nei tempi di raccolta;
- ii) ottenere le risorse in termini di frequenze radio e risorse finanziarie, necessarie per implementare una rete 5G *ready*, in *overlay* alla rete Wimax esistente, e permettere, quindi, la migrazione dei clienti Wimax alla nuova tecnologia 5G. Ciò consentirebbe a GO internet, tra l'altro, di poter restare competitiva sul mercato della banda larga, orientato verso reti con tecnologia 5G e la commercializzazione di servizi 5G;

- iii) uniformarsi alle richieste avanzate dall'AGCOM nell'ambito della consultazione dalla stessa avviata con la delibera n. 503/17/CONS, con cui ha espresso parere favorevole all'istanza di proroga della durata dei diritti d'uso 3.5ghz fino al 31/12/2029 (la “**Proroga dei Diritti d'Uso**” o la “**Proroga**”) presentata dalla Società. Tale Proroga, tuttavia, è stata condizionata dall'AGCOM alla realizzazione di investimenti in reti 5G e all'ammodernamento delle infrastrutture di rete in banda 3,5ghz mediante l'implementazione della nuova tecnologia 5G. L'Aumento di Capitale doterebbe, pertanto, GO internet delle risorse finanziarie e delle risorse frequenziali (per mezzo dell'Accordo di Frequency Sharing) da impiegarsi nell'implementazione di reti 5G, posta come condizione alla Proroga dei Diritti d'Uso;
- iv) consentire (mediante la frequenza aggiuntiva che sarà resa disponibile – per effetto dell'Accordo di Frequency Sharing, la cui efficacia è condizionata al buon esito dell'Aumento di Capitale – sulla esistente rete 4G/4.5G LTE) di poter auspicabilmente raddoppiare il numero di clienti nelle zone ad elevato successo commerciale, senza dover ragionevolmente provvedere a investimenti aggiuntivi in stazioni radio. Ciò consentirebbe, inoltre, di contenere la spesa per apparati di rete e, con elevata probabilità, di migliorare il ritorno sugli investimenti realizzati;
- v) cogliere le opportunità derivanti dall'interessamento manifestato da parte di Linkem, consentendo l'ingresso di un *partner* industriale strategico nel capitale della Società, che permetterebbe alla Società di migliorare il proprio potere negoziale nei confronti dei produttori di apparati radio 5G e dei fornitori in generale. Ciò in ragione, tra l'altro, delle economie di scala che sarebbero auspicabilmente generate dall'Accordo di Frequency Sharing;
- vi) consentire lo sviluppo degli ambiti di cooperazione commerciale e il perseguimento delle sinergie strategiche tra GO internet e Linkem, così come individuati nell'ambito dell'Accordo di Frequency Sharing sopra citato;
- vii) consolidare la presenza della Società sul mercato italiano di riferimento nelle regioni Marche ed Emilia Romagna;
- viii) ampliare il bacino di utenti e aumentare il numero e la qualità dei servizi offerti.

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

2.2) Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione spettante agli attuali azionisti della Società

Come precedentemente illustrato, l'Aumento di Capitale proposto persegue importanti Obiettivi Strategici, nonché opportunità di rafforzamento patrimoniale per la Società.

In particolare, l'emissione delle Azioni di Nuova Emissione con esclusione del diritto di opzione, oltre a consentire di reperire nuove risorse finanziarie per il perseguimento degli Obiettivi Strategici, è volta,

principalmente, ad ampliare la compagine azionaria attraverso l'ingresso nel capitale della Società di un *partner* industriale strategico, interessato a contribuire, nel breve e lungo periodo, al perseguimento degli Obiettivi Strategici di cui sopra.

Si ritiene che l'ingresso di Linkem rappresenti un'opportunità per la Società, non soltanto in ragione del suo profilo di operatore dal riconoscimento diffuso sul mercato, ma, altresì, quale *partner* strategico dotato di un'esperienza e un *know-how* specifici nel settore della connettività a banda larga.

L'Aumento di Capitale, infine, consentirebbe di 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.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, pertanto, che, per le ragioni sopra evidenziate, l'Aumento di Capitale rappresenti la soluzione ragionevolmente più conveniente e la scelta preferibile per l'interesse sociale, giustificando l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ..

Il prezzo di sottoscrizione del proposto Aumento di Capitale è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della prassi e degli usi di Borsa e di mercato, con le modalità descritte al seguente paragrafo 4.

3) EFFETTI DILUITIVI DELL'AUMENTO DI CAPITALE

In esecuzione dell'Aumento di Capitale, GO internet emetterà – tenuto conto degli arrotondamenti del caso, operati per difetto – un numero massimo di complessive n. 2.857.142 azioni ordinarie, prive di valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle oggi in circolazione.

L'incremento del numero delle azioni ordinarie GO internet in circolazione a esito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale comporterà per gli azionisti della Società una diluizione della propria partecipazione, calcolata sul capitale ordinario in circolazione alla data della presente Relazione, pari al 21,22% circa.

4) CRITERI ADOTTATI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, restando inteso che lo stesso dovrà essere definito nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ..

A tale riguardo, si rileva che l'art. 2441, comma 6, cod. civ., richiede, a tutela di coloro cui non viene riconosciuto il diritto di opzione, che il prezzo di emissione delle nuove azioni debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Sul punto, si rammenta che il patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2017 (data del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata per il 27 aprile 2018) era pari a Euro 6.567.804,00. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dal 31 dicembre 2017 alla data odierna non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore di tale patrimonio netto contabile.

Pertanto, considerato che alla data odierna risultano emesse n. 10.605.369 azioni ordinarie, il valore per azione, calcolato sulla base del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2017, è pari a Euro 0,61.

Sebbene la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione, in linea con l'art. 2441, comma 6, cod. civ., ritiene opportuno verificare che il prezzo di emissione proposto sia anche in linea con l'andamento dei corsi del titolo della Società nel sistema di negoziazione multilaterale AIM Italia, nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Ciò in ragione del fatto che, sebbene l'AIM Italia sia un sistema di negoziazione multilaterale caratterizzato, a volte, da ridotti volumi di negoziazione e scarsa liquidità, la quotazione del titolo della Società – anche in virtù delle dimensioni del capitale flottante – mostra invece un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi, che si ritiene possa esprimere coerentemente il reale valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata.

In ragione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto all'analisi dell'andamento del prezzo del titolo GO internet nei sei mesi precedenti la data della presente Relazione prendendo in considerazione la media dei prezzi ufficiali a 30, 60, 90 e 180 gg.

Avuto riguardo a quanto sopra e in considerazione delle caratteristiche dell'Operazione, il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione in Euro 1,40 (uno virgola quaranta) per ciascuna Azione di Nuova Emissione (il “**Prezzo di Sottoscrizione**”), di cui Euro 0,10 da imputare a capitale ed Euro 1,30 a titolo di sovrapprezzo.

Alla luce di quanto precede, si osserva che il Prezzo di Sottoscrizione è:

- superiore al valore del patrimonio netto per azione, come sopra calcolato;
- sostanzialmente in linea con la media dei prezzi ufficiali delle azioni della Società nel semestre antecedente al 29 marzo 2018, data di approvazione della presente Relazione, che risulta essere pari a Euro:
 - o 1,35 (media a 30 gg.),
 - o 1,38 (media a 60 gg.),
 - o 1,41 (media a 90 gg.),
 - o 1,51 (media a 180 gg.).

Il Prezzo di Sottoscrizione è stato ritenuto il più idoneo dal Consiglio di Amministrazione – oltre che tutelante per gli azionisti esclusi dal diritto di opzione – in quanto rappresentativo del valore corrente di mercato e quindi delle prospettive economiche e finanziarie della Società, risultando, peraltro, allineato al prezzo di sottoscrizione indicato nel Contratto di Investimento.

Il Consiglio sottolinea, altresì, che il prezzo ufficiale del titolo al 28 marzo 2018, ultimo giorno di mercato aperto precedente alla data di approvazione della presente Relazione, era pari a Euro 1,377. Pertanto, il Prezzo di Sottoscrizione risulta sostanzialmente in linea con il prezzo corrente delle azioni sul mercato.

Si segnala, infine, che è stato dato incarico ad EnVent Capital Markets Ltd. in qualità di Financial Advisor per la redazione della *fairness opinion* sull’Aumento di Capitale.

Copia della presente Relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa mettere a disposizione il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, redatto ai sensi dell’art. 2441, comma 6, cod. civ., nei termini di legge.

Si richiede al Collegio Sindacale di rinunciare al termine previsto in suo favore dalla predetta disposizione, considerata la necessità di deliberare l’Aumento di Capitale nell’ambito dell’Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti convocata, in prima convocazione, per il 27 aprile 2018.

5) CONFRONTO DELLA NUOVA FORMULAZIONE PROPOSTA DELL’ARTICOLO DELLO STATUTO CON IL TESTO VIGENTE

All’approvazione della proposta di Aumento di Capitale di cui al 1° 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 4.566.879,74 (quattromilionicinquecentosessantaseimilaottocentosettantanove/74) i.v., diviso in numero 10.605.369 (diecimilioneisecentocinquemilatrecentosessantannove), azioni senza indicazione del valore nominale.</p>	
	<p>Con deliberazione assunta il [●] 2018, n. [●] di repertorio Notaio [●], l’Assemblea Straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo pari ad Euro 4.000.000,00 (quattro</p>

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
	<p>milioni virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi entro e non oltre il 30 giugno 2018, mediante emissione di massime n. 2.857.142 azioni ordinarie, prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ..</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 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</p>	<p style="text-align: center;">INVARIATO</p>

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
di Amministrazione.	

6) 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 Parte Straordinaria,

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *vista e approvata la Relazione illustrativa degli Amministratori ai sensi dell’art. 2441, comma 6, del Codice Civile;*
- *riconosciuto l’interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto del parere di congruità emesso dal Collegio sindacale ai sensi dell’art. 2441, comma 6, del Codice Civile;*
- *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, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo pari ad Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero), comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, a pagamento, da liberarsi entro e non oltre il 30 giugno 2018, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 1,40 per azione (di cui Euro 0,10 da imputare a capitale ed Euro 1,30 a titolo di sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 2.857.142 azioni ordinarie, prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ., da offrire in sottoscrizione a Linkem S.p.A;*
- ii) *di fissare al 30 giugno 2018 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale;*
- iii) *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) *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 eccezionato, compreso l’incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale;*

- iv) 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 il [*] 2018, n. [*] di repertorio Notaio [*], l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo pari ad Euro 4.000.000,00 (quattro milioni virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi entro e non oltre il 30 giugno 2018, mediante emissione di massime n. 2.857.142 azioni ordinarie, prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ.;
- v) di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale;
- vi) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad 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, li 29 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

