



**GO Internet S.p.A.**

---

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

---

*predisposta anche ai sensi e per gli effetti degli articoli 2446, comma 1°, e  
2441, comma 6°, cod. civ.*

**Assemblea Straordinaria degli Azionisti**

**21 dicembre 2023** – prima convocazione

**22 dicembre 2023** – seconda convocazione

**Go Internet S.p.A.**

Piazza Bernini snc – 06024 Gubbio (PG)

Cap. sociale i.v. Euro 11.042.016,67 - Reg. Imprese di Perugia R.E.A. 227027 –

N° iscrizione, Cod. Fiscale e P.IVA 02577660547

Pec: [gointernet@legalmail.it](mailto:gointernet@legalmail.it)

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA CONVOCATA PER IL GIORNO 21 DICEMBRE 2023 (IN PRIMA CONVOCAZIONE) ED IL GIORNO 22 DICEMBRE 2023 (IN SECONDA CONVOCAZIONE)**

*Signori Azionisti,*

siete stati convocati in Assemblea, in sede straordinaria, di GO internet S.p.A. (di seguito “**GO internet**”, la “**Società**” o l’“**Emittente**”) per discutere e deliberare in merito alle proposte di cui al seguente:

**ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Proposta di riduzione del capitale sociale a copertura perdite, ai sensi dell’art. 2446, comma 1°, cod. civ. previo impiego delle riserve disponibili. Deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 2) Aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 3.350.000,00 (tremilionitrecentocinquantamila/00), comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 2.067.901.234 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 Tessellis S.p.A. o società da questa controllata. Deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 3) Raggruppamento delle azioni ordinarie di GO internet S.p.A. nel rapporto di 1 azione ordinaria ogni 500 azioni ordinarie esistenti, con conseguente modifica dell’articolo 5 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 4) Modifica degli articoli 9.1, 9.2, 10.1, 15.1 e 15.3 dello Statuto sociale per riflettere la ridenominazione del mercato AIM Italia in *Euronext Growth Milan*; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

\* \* \*

## **Punto n. 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti**

### **Proposta di riduzione del capitale sociale a copertura perdite, ai sensi dell'art. 2446, comma 1°, cod. civ. previo impiego delle riserve disponibili. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione vi ha convocati in sede straordinaria per assumere gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446, comma 1°, cod. civ., consistenti nella proposta di riduzione del capitale sociale a copertura integrale delle perdite della Società risultanti dalla situazione patrimoniale aggiornata al 31 ottobre 2023. La presente relazione è quindi stata redatta anche ai sensi della citata norma codicistica.

Ai fini di quanto precede, si rammenta che il Consiglio di Amministrazione ha rilevato l'esistenza di perdite di periodo, integranti una riduzione del capitale sociale superiore al terzo (ex art. 2446, comma 1°, cod. civ.), (i) il 21 marzo 2023, in sede di approvazione della situazione economica e patrimoniale aggiornata al 10 dicembre 2022, e (ii) il 30 maggio 2023, in sede di approvazione del Progetto di Bilancio della Società al 31 dicembre 2022.

In tali occasioni, il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per l'adozione degli opportuni provvedimenti: (i) il 7 aprile 2023, in occasione della quale i soci decidevano di rinviare l'adozione di ogni opportuno provvedimento all'Assemblea che sarebbe stata convocata di lì a poco per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022, e (ii) il 30 giugno 2023, in occasione della quale l'Assemblea, stante l'assenza del quorum richiesto dall'art. 2369 cod. civ., deliberava di rinviare a successiva e tempestiva assemblea straordinaria l'adozione dei provvedimenti richiesti dall'art. 2446, comma 1°, cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione provvedeva quindi a convocare una terza Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, per il 7 e l'8 settembre 2023 (rispettivamente in prima e seconda convocazione) per l'adozione degli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446, comma 1°, cod. civ., ma la stessa non riusciva a costituirsi a causa dell'assenza del quorum richiesto per legge.

Da ultimo, in data 05/12/2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato una situazione economica e patrimoniale della Società aggiornata al 31 ottobre 2023 dalla quale risulta che la perdita di periodo, cumulata a quelle dei precedenti esercizi, ammonta a complessivi Euro 15.367.249 e, al netto dell'impiego delle riserve disponibili pari ad Euro 7.929.681, riduce il patrimonio netto della Società a complessivi Euro 3.404.448. La Società continua pertanto a trovarsi nella situazione di cui all'art. 2446, comma 1°, cod. civ., essendo il capitale sociale diminuito di oltre un terzo in conseguenza di dette perdite.

La perdita è dovuta principalmente alla flessione della base clienti consumer con contestuale riduzione dei ricavi influenzata maggiormente dalla riduzione dei ricavi FWA. Tale flessione dei ricavi non consente di ottenere un risultato operativo lordo in grado di sostenere il volume di ammortamenti legato alle infrastrutture della Società e alla svalutazione delle stesse in esito alla loro parziale dismissione. Per tali ragioni la Società ha infatti avviato, già dall'esercizio 2020, un piano di riposizionamento della proposizione commerciale, anche tramite la propria controllata X-Stream s.r.l., orientando la propria offerta alla clientela aziendale e non più alla clientela residenziale e, contestualmente, ha modificato il proprio modello di business passando da operatore infrastrutturato ad operatore che basa la propria offerta sui servizi riducendo gli investimenti in infrastrutture.

Sul fronte dei costi, si segnala che tra i costi per acquisti sono presenti i costi di accesso wholesale previsti dall'Accordo per la fornitura *wholesale* del servizio di connettività stipulato il 24 giugno 2020 con OpNet (già Linkem S.p.A.) per i quali la stessa OpNet ha concesso una dilazione nei pagamenti che ha consentito a GO internet di far fronte ai propri impegni finanziari e riequilibrare la propria struttura patrimoniale.

I risultati al 31 ottobre 2023 si innestano in un quadro di andamento prevedibile e previsto dal piano industriale di riposizionamento che la Società sta portando avanti dal 2020. Nei fatti già i risultati relativi all'esercizio 2019 con la Società che faceva registrare all'epoca ricavi ed EBITDA decrescenti con un indebitamento crescente sancivano l'inadeguatezza del modello di business storicamente adottato che si basava sulla vendita di servizi di connettività ad utenti residenziali attraverso una propria rete di accesso radio che richiedeva ingenti investimenti sia in infrastrutture sia in frequenze. Per tali ragioni la Società ha presentato nel 2020<sup>1</sup> un nuovo piano industriale quinquennale (**Piano 2020**) che prevedeva, nell'orizzonte temporale del piano, il progressivo riposizionamento del business della Società da operatore TLC regionale specializzato nel fornire servizi semplici di connettività residenziale low cost (prevalentemente FWA e FTTH) a operatore TLC e ICT nazionale specializzato nella fornitura alle aziende di soluzioni di connettività dedicata e gestita, fonia e cyber security. La decisione di procedere in tale direzione era legata alla volontà di individuare un modello di business che, a differenza del precedente, garantisse maggiore marginalità e minori esigenze di liquidità.

La profonda e radicale trasformazione, congiuntamente con l'esigenza di procedere al riposizionamento senza gravare eccessivamente sulle finanze della Società, prevedeva necessariamente un adeguato orizzonte temporale per reindirizzare le attività e trarne i benefici sul fronte sia industriale sia finanziario.

Sul fronte industriale gli obiettivi di riposizionamento appaiono raggiunti a livello consolidato con una base clienti del Gruppo GO che è passata dal valore di 4,3 milioni di Euro di canoni attivi generati per il 96% da clientela residenziale al 1 gennaio 2020, al valore attuale di 9,3

---

<sup>1</sup> Cfr Comunicato Stampa del 8 giugno 2020: <https://gointernet.it/wp-content/uploads/2022/05/06.-CS-GO-internet-08-06-2020.pdf>

milioni di Euro (con una crescita del +117% per 5,0 milioni di Euro di cui 2,5 di crescita per linee esterne a seguito dell'acquisizione di XStream) composta al 77% (7,1 milioni di Euro) da clientela business.

Al fianco della controllata X-Stream s.r.l. in forte crescita e, quale società già orientata alle imprese, al centro dello sviluppo del Gruppo GO, il Piano 2020 prevedeva per GO internet la possibilità di fronteggiare una progressiva riduzione della propria customer base consumer (meno redditizia di quella business) e la necessità, nell'attesa che l'attività di riposizionamento potesse esprimere i suoi frutti, di fronteggiare risultati legati alla scarsa marginalità derivante dalla customer base consumer e dal sostegno degli importanti volumi di ammortamento legati all'infrastruttura di rete radio messa in campo negli anni antecedenti il Piano 2020.

Da tale possibilità derivava la necessità, già espressa con il Piano 2020, di un rafforzamento patrimoniale.

In relazione ai risultati al 31 ottobre 2023 di GO internet S.p.A. si è già segnalato che la perdita deriva principalmente da ammortamenti e svalutazioni (poste non monetarie) di entità tale da non essere compensati dalla scarsa marginalità operativa.

Sul fronte finanziario, come da previsioni del Piano 2020, risultava necessario un rafforzamento patrimoniale a supporto del quale la Società aveva stipulato nel giugno 2020 un contratto di sottoscrizione di obbligazioni convertibili in azioni ordinarie per complessivi 8,0 milioni di Euro con abbinati warrant con Atlas Special Opportunities LLC e Atlas Capital Markets ("**Convertibile Atlas**"). Tale prestito obbligazionario convertibile è risultato, alla fine del 2022, non utilizzato ed non più utilizzabile per una serie di vincoli presenti nel contratto di sottoscrizione a suo tempo sottoscritto.

In considerazione del fabbisogno finanziario che il piano di riposizionamento necessita (stimato allo stato in Euro 6 mil.) e del rafforzamento patrimoniale necessario per proseguire nel percorso di riposizionamento in maniera equilibrata, il management della Società ha proceduto a verificare l'esistenza di opzioni di finanziamento alternative a quella del Convertibile Atlas, arrivando ad individuare in Negma Investment Group Ltd. l'investitore interessato a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile/convertendo cum warrant fino ad un massimo di 6 milioni di Euro, con termini e condizioni più vantaggiose e flessibili di quelle del Convertibile Atlas<sup>2</sup>.

In relazione a quanto sopra esposto si segnala che, successivamente alla chiusura dell'esercizio 2022, la Società ha stipulato e dato seguito al contratto con il fondo Negma Group Investment. Tale accordo, oltre ad apportare maggiore liquidità all'azienda per contribuire a sostenere i propri impegni finanziari e commerciali, determina anche un

---

<sup>2</sup> Per maggiori dettagli in merito all'operazione con Negma Investment Group si rimanda alla relazione degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria dei Soci tenutasi il 7 aprile 2023 disponibile al seguente indirizzo: <https://gointernet.it/wp-content/uploads/2023/03/Relazione-Illustrativa-Parte-Straordinaria-final.pdf>

rafforzamento patrimoniale al momento della conversione delle obbligazioni in azioni ordinarie della Società.

Per maggiori informazioni in merito allo stato di utilizzo del POC si rimanda alla sezione dedicata del sito internet della società: <https://gointernet.it/investor-relations-2/#POC>

Il carattere diluitivo per i Soci di questo strumento, unitamente agli effetti che determina sull'andamento della quotazione delle azioni della Società, ne impone un utilizzo oculato e l'obiettivo di GO internet permane quello di utilizzare tale strumento solamente in assenza di soluzioni alternative. Tale soluzione si è manifestata solo recentemente, nell'ambito dell'accordo di investimento che è stato sottoscritto con Tesselis S.p.A. ed OpNet S.p.A. lo scorso 30 novembre 2023 (si veda al riguardo il comunicato stampa diffuso in tale data e disponibile sul sito internet della Società, nella sezione Investor relations, al link <https://gointernet.it/wp-content/uploads/2023/11/111.-Project-Go-Comunicato-Stampa-30.11.23.pdf>). Detto accordo di investimento, che prevede un aumento del capitale sociale da riservare a Tesselis S.p.A. con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5°, cod. civ., è illustrato in dettaglio nel successivo paragrafo della presente Relazione illustrativa relativo al secondo punto all'ordine del giorno della convocata Assemblea, cui si rinvia per esigenze di sintesi.

In virtù delle considerazioni sopra riportate e degli ulteriori punti all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea straordinaria, il Consiglio di Amministrazione propone che gli opportuni provvedimenti da adottarsi ai sensi dell'art. 2446, comma 1°, codice civile, consistano nella riduzione del capitale sociale - previo impiego delle riserve disponibili al 31 ottobre 2023, pari ad Euro 7.929.681 - a copertura integrale delle perdite della Società risultanti dalla situazione economico patrimoniale aggiornata al 31 ottobre 2023. Si evidenzia a questo riguardo che l'approvazione, da parte dell'Assemblea straordinaria degli azionisti, della presente proposta di riduzione del capitale a copertura delle perdite costituisce una delle condizioni sospensive cui è subordinata l'esecuzione dell'operazione con Tessellis S.p.A. ed il connesso aumento di capitale riservato oggetto di trattazione al successivo punto all'ordine del giorno della convocata Assemblea.

In merito alla proposta di riduzione del capitale sociale si evidenzia inoltre che, per effetto (i) dell'erogazione della quarta tranche del prestito obbligazionario convertibile in essere con Negma Group Investment Ltd (di cui al comunicato stampa del 10 novembre 2023 pubblicato sul sito internet [www.gointernet.it](http://www.gointernet.it), nella sezione Investor Relations), e (ii) delle periodiche conversioni delle obbligazioni emesse in nuove azioni ordinarie della Società eseguite ed in corso di esecuzione da parte di tale investitore, l'ammontare del capitale sociale sottoscritto di GO internet S.p.A., pari ad Euro 11.042.016,67 alla data odierna, è suscettibile di ulteriori variazioni in aumento dalla data di approvazione della presente Relazione alla data di riunione della convocata Assemblea straordinaria degli azionisti. Conseguentemente, l'esatto importo del capitale sociale della Società, nella consistenza che risulterà a seguito della sua riduzione a copertura integrale delle descritte perdite, sarà reso noto nel contesto della suddetta riunione assembleare.

## Proposta di deliberazione

\* \* \*

Ove concordiate con quanto precede, vi invitiamo ad adottare la seguente proposta di deliberazione in merito al primo punto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea straordinaria:

*"L'Assemblea straordinaria di GO internet S.p.A.,*

- preso atto della situazione economica e patrimoniale della Società al 31 ottobre 2023 approvata dal Consiglio di Amministrazione;*
- preso atto della perdita di periodo che, cumulata a quelle dei precedenti esercizi, ammonta a complessivi Euro 15.367.249 e, al netto dell'impiego delle riserve disponibili pari ad Euro 7.929.681, riduce il capitale sociale di oltre un terzo in conseguenza di dette perdite, rendendo pertanto applicabili i dettami dell'art. 2446, comma 1°, del codice civile;*
- preso atto della Relazione degli amministratori redatta ai sensi dell'art. 2446, comma 1°, del codice civile e delle considerazioni in essa contenute;*
- preso atto delle osservazioni del Collegio sindacale;*
- tenuto conto che il capitale sociale sottoscritto della Società alla data dell'odierna Assemblea ammonta ad Euro [...];*

### **delibera**

- 1) di prendere atto che a seguito delle descritte perdite risultanti dalla situazione patrimoniale della Società al 31 ottobre 2023, le riserve disponibili, ammontanti a tale data a complessivi Euro 7.929.681 (settemilioni novecentoventinove seicentoottantuno), sono andate integralmente perdute e, di conseguenza, le perdite si sono ridotte da Euro 15.367.249 (quindicimilioni trecentosessantasettemila duecentoquarantanove) a Euro 7.437.568 (settemilioni quattrocentotrentasettemila cinquecentosessantotto);*
- 2) previo impiego delle riserve disponibili di cui sopra al punto 1, di ridurre il capitale sociale a copertura delle residue perdite, ai sensi dell'art. 2446 cod. civ., dal suo odierno importo di Euro [...] (...) ad Euro [...] (...), senza annullare le azioni attualmente in circolazione, che sono prive di indicazione del valore nominale;*
- 3) di modificare, in conseguenza di quanto sopra deliberato, l'importo del capitale sociale indicato all'articolo 5.1 dello Statuto sociale;*
- 4) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso in via disgiunta fra loro al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, ogni più ampio potere per a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere e la facoltà di:*

- (a) apportare alle deliberazioni sopra adottate quelle modifiche, aggiunte e soppressioni di natura non sostanziale che fossero richieste per l'ottenimento delle approvazioni di legge;*
- (b) provvedere al deposito e alla pubblicazione, ai sensi di legge, del testo aggiornato dello statuto sociale con le variazioni all'articolo 5.1 conseguente alla deliberata riduzione del capitale sociale.”.*



## Punto n. 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti

**Aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 3.350.000,00 (tremilionitrecentocinquantamila/00), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.067.901.234 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 Tessellis S.p.A. o società da questa controllata. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

La presente 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 Riservato (*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 5 dicembre 2023, è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società e sul sito internet di GO internet all'indirizzo [www.gointernet.it](http://www.gointernet.it), nella sezione Investor Relations, entro i termini previsti dall'applicabile normativa.

### **1. Premessa**

In data 30 novembre 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, per quanto di sua competenza, la sottoscrizione di un accordo di investimento (l'"**Accordo di Investimento**") con OpNet S.p.A. ("**OpNet**", già Linkem S.p.A.) e con Tessellis S.p.A. ("**Tessellis**"), controllata dalla stessa OpNet, avente ad oggetto l'esecuzione di una complessiva operazione, nel seguito descritta, strumentale all'acquisizione di una partecipazione di maggioranza nella Società da parte di Tessellis (o sua società controllata), subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia di talune condizioni sospensive entro il 30 aprile 2024 (per la gran parte rinunciabili dalla sola Tessellis).

Tessellis è la società frutto della fusione del ramo *retail* di Linkem S.p.A. in Tiscali S.p.A. e, in quanto tale, essa oggi è il primo operatore italiano di comunicazioni elettroniche nel segmento degli accessi *ultrabroadband* nelle tecnologie FWA (*Fixed Wireless Access*) e FTTH (*Fiber To The Home*) e il quinto operatore del mercato fisso nelle telecomunicazioni, che opera con i due brand *Tiscali* e *Linkem*. Le azioni di Tessellis sono ammesse alle negoziazioni sul mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Più in dettaglio, l'operazione prevede, tra l'altro: (i) la cessione da parte di OpNet in favore di Tessellis (o sua società controllata) di un credito commerciale - alla data del 31 ottobre 2023 pari a circa Euro 2.900.000 - vantato da OpNet nei confronti di Go Internet (la "**Cessione**"); (ii)

l'aumento del capitale sociale di Go Internet, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, riservato a Tessellis (o sua società controllata) e da sottoscrivere mediante compensazione del credito commerciale ceduto (l'“**Aumento di Capitale Riservato**”), e (iii) per effetto della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato e della conseguente acquisizione da parte di Tessellis (o sua società controllata) di una partecipazione che si prevede superiore al 30% del capitale sociale di Go Internet, il verificarsi dei presupposti per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sull'intero capitale sociale di Go Internet (l'“**Operazione**”). Si rammenta che la Società ha dato comunicazione al mercato dell'Operazione con il comunicato stampa del 30 novembre 2023, pubblicato anche sul proprio sito internet [www.gointernet.it](http://www.gointernet.it), alla sezione Investor Relations.

L'esecuzione dell'Operazione, prevedendo la deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte dell'Assemblea della Società in seduta straordinaria, è soggetta per tale aspetto all'approvazione degli Azionisti convocati in sede assembleare.

## **2. Principali aspetti dell'Operazione**

2.1 OpNet è un operatore *wholesale* nazionale *leader* nella costruzione e gestione di reti in tecnologie 5G 3GPP, *Fixed Wireless Access* (FWA) e in Fibra Ottica che detiene n. 4.175.822 azioni ordinarie di Go Internet, rappresentanti una percentuale, al 30 novembre 2023, pari a circa l'1,77% del capitale sociale della Società. Inoltre, OpNet intrattiene rapporti commerciali con Go Internet, in quanto risulta essere uno dei principali fornitori di quest'ultima, ai sensi dell'“Accordo per la fornitura *wholesale* del servizio di connettività Linkem” stipulato il 24 giugno 2020 per la fornitura all'ingrosso del servizio FWA. Sulla base dei servizi forniti ai sensi di tale contratto, OpNet ha maturato crediti nei confronti di Go Internet per un importo, alla data del 31 ottobre 2023, pari a circa Euro 2.900.000 (l'importo di tale credito, come di tempo in tempo incrementato, di seguito il “**Credito**”). Si segnala inoltre che OpNet e Go Internet hanno convenuto che l'esigibilità del Credito sia differita ad aprile 2024.

OpNet detiene altresì, alla data del 30 novembre 2023, n. 138.700.662 azioni ordinarie di Tessellis, rappresentanti una percentuale pari a circa il 59,26% del capitale sociale della stessa.

Si rappresenta che, per quanto si dirà *infra*, (i) la Società è attualmente alla ricerca di un investitore terzo disposto a fornire alla stessa i mezzi necessari per migliorare e consolidare la propria posizione patrimoniale e finanziaria – versando la Società nelle condizioni previste dall'art. 2446, c. 1, c.c. e dovendo procedere all'adozione degli opportuni provvedimenti in merito - così riducendo le incertezze significative che possono incidere sulla sua capacità di operare come entità in funzionamento; (ii) Tessellis è interessata ad acquisire una partecipazione che si prevede di controllo in Go Internet, in considerazione dei previsti benefici derivanti dalla significativa condivisione del know-how sul business e di ampliamento della base clienti b2b aggregata, e (iii) OpNet è altresì interessata alla cessione del Credito, in considerazione del fatto che i proventi derivanti dalla stessa potrebbero essere utilizzati al fine di dare attuazione al relativo piano industriale.

Alla luce di quanto precede, ed ai sensi di quanto disposto nell'Accordo di Investimento, le parti intendono articolare l'Operazione come segue, subordinatamente al verificarsi o alla rinuncia delle condizioni sospensive cui essa è soggetta (indicate al successivo par. 3):

- (a) Go Internet delibererebbe un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione riservato a Tessellis o a sua società controllata (in seguito la "**Società Designata**");
- (b) Tessellis (o la Società Designata) acquisterebbe il Credito da OpNet;
- (c) Tessellis (o la Società Designata) sottoscriverebbe e verserebbe il suddetto aumento di capitale mediante compensazione del Credito;
- (d) per effetto dell'esecuzione dell'aumento di capitale, Tessellis (o la Società Designata) si prevede acquisirebbe una partecipazione superiore al 30% del capitale sociale di Go Internet (e potenzialmente nell'intorno del 70%) e, di conseguenza, lancerebbe un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sull'intero capitale sociale di Go Internet ("**OPA**").

In seguito all'ingresso di Tessellis nel capitale di GO internet e in esito all'OPA, si prevede che siano poste in essere iniziative volte a conseguire il *delisting* di GO internet.

In conseguenza dell'Operazione, e in particolare della revisione dei termini del debito finanziario della Società (prevista tra le condizioni sospensive) e della cancellazione del Credito, l'indebitamento complessivo e la posizione finanziaria netta di Go Internet migliorerebbero considerevolmente. Al riguardo si rammenta che l'individuazione di una soluzione definitiva rispetto al Credito vantato dal socio OpNet nei confronti di GO internet, auspicabilmente traducibile in un rafforzamento patrimoniale della Società, appare idonea a ridurre le incertezze significative che possono incidere sulla capacità della Società stessa di operare come entità in funzionamento, come già evidenziato in occasione della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2023 approvata dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 29 settembre 2023.

2.2 Il Consiglio di Amministrazione, in via prudenziale, ha ritenuto che l'Operazione sia qualificabile quale operazione di maggiore rilevanza con parti correlate, ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lett. a) delle Disposizioni in tema di parti correlate dettate per gli emittenti azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan ("**Disposizioni Parti Correlate**") e dell'articolo 2.6 della Procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società ("**Procedura Parti Correlate**").

Si rammenta, infatti, che OpNet detiene n. 4.175.822 azioni ordinarie di Go Internet, rappresentanti una percentuale, al 30 novembre 2023, pari a circa l'1,77% del capitale sociale della stessa. OpNet, inoltre, intrattiene rapporti commerciali con Go Internet, in quanto risulta essere uno dei principali fornitori di quest'ultima, ai sensi dell'"Accordo per la fornitura wholesale del servizio di connettività Linkem" stipulato il 24 giugno 2020, in relazione al quale ha maturato il Credito.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione della Società, avuto riguardo: (i) all'Operazione nel suo complesso, (ii) alla significatività dell'esposizione debitoria di Go internet nei confronti di OpNet in relazione al Credito, (iii) alla circostanza che l'amministratore di GO internet Cosimo Buccella ricopre la carica di *chief operating officer* in OpNet, e (iv) al fatto che OpNet detiene una partecipazione di controllo nel capitale sociale di Tessellis, ha prudenzialmente ritenuto la sussistenza di un'influenza notevole da parte di OpNet sulla Società e, per l'effetto, ha ritenuto necessario sottoporre l'approvazione dell'Operazione alla Procedura Parti Correlate.

Poiché il controvalore dell'Operazione, coincidente con l'importo massimo dell'Aumento di Capitale Riservato (Euro 3.350.000,00), supera la soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore di cui all'articolo 1.1, lett. a), dell'Allegato 2 alle Disposizioni Parti Correlate (si consideri che il patrimonio netto consolidato di Go Internet al 30 giugno 2023, pari a complessivi Euro 2.282.000, è addirittura inferiore al controvalore dell'Operazione), l'Operazione stessa è qualificabile di "maggiore rilevanza" con parti correlate.

Per tali ragioni il Consiglio di Amministrazione, prima di approvare l'Operazione, ha acquisito, come richiesto dalla Procedura Parti Correlate, il parere favorevole dell'Amministratore Indipendente Cesare Veneziani che ha tenuto conto anche delle analisi svolte da EnVent Capital Markets, incaricato quale *advisor* finanziario a supporto delle valutazioni del Consiglio di Amministrazione, in merito al prezzo di emissione delle azioni Go Internet nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato. Copia del suddetto parere favorevole è allegato al documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 2, comma 1, delle Disposizioni Parti Correlate, in corso di pubblicazione nei termini e con le modalità previste dalla disciplina applicabile.

### **3. Condizioni alle quali è soggetta l'esecuzione dell'Operazione**

Ai sensi dell'Accordo di Investimento, l'Operazione è soggetta al verificarsi o alla rinuncia entro il 30 aprile 2024 delle seguenti condizioni sospensive (per la gran parte rinunciabili dalla sola Tessellis; di seguito le "Condizioni Sospensive"):

- (a) l'ottenimento delle deroghe e/o autorizzazioni necessarie per il perfezionamento dell'Operazione nel suo complesso e di ogni sua parte da parte delle banche finanziatrici di Tessellis e di OpNet ai sensi dei contratti di finanziamento con le stesse sottoscritti;
- (b) il raggiungimento di intese con le banche finanziatrici di Go Internet per la revisione dei termini del debito finanziario della Società;
- (c) l'autorizzazione della Presidenza del Consiglio dei Ministri al perfezionamento dell'Operazione ai sensi della normativa in materia di *golden power* (D.L. n. 21/2012);
- (d) l'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria di Go Internet: (i) della riduzione del capitale sociale per quanto necessario ai fini dell'art. 2446 c.c. (oggetto di trattazione del precedente punto all'ordine del giorno della convocata Assemblea); (ii)

dell’Aumento di Capitale Riservato, (iii) del raggruppamento delle azioni Go Internet nel rapporto 1:500 (di cui al successivo punto all’ordine del giorno della convocata Assemblea);

- (e) la mancata adozione da parte di Borsa Italiana di provvedimenti di sospensione o revoca delle azioni di Go Internet dalle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan;
- (f) l’assenza di eventi che possono determinare un cambiamento negativo significativo e rilevante che incida sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Go Internet; e
- (g) il mancato assoggettamento di Go Internet ad alcuna procedura di liquidazione o ristrutturazione e la mancata presentazione e/o richiesta di avvio di alcuna procedura di liquidazione o ristrutturazione da parte di Go Internet.

L’Accordo di Investimento prevede inoltre che: (i) l’efficacia della stessa delibera assembleare dell’Aumento di Capitale Riservato sia condizionata al verificarsi delle Condizioni Sospensive (o alla loro rinuncia a cura di Tessellis); (ii) nel periodo intercorrente tra la Data di Sottoscrizione (come *infra* definita) e la data di esecuzione dell’Operazione, Go internet limiti le proprie attività alla sola ordinaria amministrazione (nel cui ambito è inclusa l’esecuzione del prestito obbligazionario convertibile in essere con Negma Group Investment Ltd.), impegnandosi quindi a non porre in essere atti che eccedano detti limiti, fatto salvo il previo consenso scritto di Tessellis (che non potrà essere irragionevolmente negato) e quanto previsto obbligatoriamente dalla legge.

Ai sensi dell’Accordo di Investimento, è inoltre previsto che, entro 15 giorni lavorativi dalla data di sottoscrizione del suddetto accordo (coincisa con il 30 novembre 2023, di seguito la “**Data di Sottoscrizione**”), Go Internet convochi un’assemblea straordinaria al fine di deliberare, tra l’altro, l’aumento di Capitale Riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, del codice civile, per un importo complessivo fino a massimi Euro 3.350.000,00, da realizzarsi mediante l’emissione di un numero di azioni ordinarie Go Internet di nuova emissione, prive di valore nominale, determinato secondo la formula di cui all’Accordo di Investimento, per cui:

- l’importo di massimi Euro 3.350.000,00 rappresenta l’ammontare massimo del Credito che formerà oggetto di acquisto da parte di Tessellis (o della Società Designata). Tale ammontare, da valere quale *cap* sia del Credito oggetto di acquisto, sia dell’impegno di sottoscrizione dell’Aumento di Capitale Riservato, è stato determinato tenendo conto anche della possibile evoluzione nel tempo, fino all’avveramento (o alla eventuale rinuncia) delle Condizioni Sospensive, dell’importo del Credito. Conseguentemente, qualora il Credito al *closing* dovesse risultare inferiore al suddetto importo massimo, la Cessione del Credito – e la seguente compensazione per la sottoscrizione dell’Aumento di Capitale Riservato – avrebbe ad oggetto tale minore importo;
- le azioni di nuova emissione saranno sottoscritte da Tessellis o dalla Società Designata ad un prezzo per azione pari ad Euro 0,00162 (*ante* l’operazione di raggruppamento azionario di cui al successivo punto all’ordine del giorno e pertanto, in caso di

raggruppamento azionario, pari ad Euro 0,81 per azione); tale prezzo di sottoscrizione è stato determinato applicando uno sconto del 10% al prezzo di chiusura delle azioni GO internet registrato sul mercato Euronext Growth Milan il giorno 29 novembre 2023 (*i.e.* il giorno antecedente la Data di Sottoscrizione);

- tenuto conto di quanto precede, il numero massimo di azioni che saranno emesse da Go Internet in sede di esecuzione dell’Aumento di Capitale Riservato è pari a 2.067.901.234 (ante l’operazione di raggruppamento azionario), determinato in base al rapporto tra il Credito portato in compensazione e il prezzo di sottoscrizione sopra indicato.

Le azioni di nuova emissione che saranno emesse da GO Internet in favore di Tessellis (o della Società Designata), in sede di esecuzione dell’Aumento di Capitale Riservato, avranno le stesse caratteristiche delle azioni già in circolazione e dovranno essere ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan.

Alla data di esecuzione dell’Operazione (la “**Data di Esecuzione**”), in base a quanto previsto nell’Accordo di Investimento, Tessellis e OpNet stipuleranno un atto di cessione del Credito in base al quale Tessellis (o la Società Designata) acquisterà il Credito da OpNet ai sensi dell'articolo 1260 del codice civile, per un corrispettivo pari al valore nominale del Credito stesso ridotto del 10%, che dovrà essere corrisposto da Tessellis a OpNet entro il mese di giugno 2025 secondo termini e condizioni da concordarsi in buona fede tra tali parti.

Inoltre, alla Data di Esecuzione, immediatamente dopo il perfezionamento dell’acquisizione del Credito, Tessellis sottoscriverà e verserà integralmente l’Aumento di Capitale Riservato mediante compensazione del Credito.

Come detto, l’importo nominale del Credito, alla data del 31 ottobre 2023 pari a circa Euro 2.900.000, potrebbe incrementarsi in ragione dei servizi che saranno erogati da OpNet a Go Internet fino alla Data di Esecuzione dell’Accordo di Investimento e, pertanto, Tessellis acquisterà il Credito nella consistenza che questo avrà alla Data di Esecuzione, comunque fino a un massimo di Euro 3.350.000,00.

Si segnala che, qualora nell’Assemblea straordinaria di Go Internet convocata per deliberare l’Aumento di Capitale Riservato, non si dovessero raggiungere le maggioranze necessarie per la sua valida costituzione e/o per l’approvazione dell’Aumento di Capitale Riservato, ai sensi dell’Accordo di Investimento Tessellis, valuterà, a propria discrezione, l’eventuale promozione di un’offerta pubblica di acquisto volontaria, finalizzata al *delisting*, sull’intero capitale sociale di Go Internet, ad un prezzo per azione non inferiore a quello dell’Aumento di Capitale Riservato. In tal caso, Tessellis procederebbe all’acquisto del Credito solo in caso di avveramento della condizione soglia a cui verrebbe subordinata tale offerta pubblica volontaria.

#### **4. Motivazioni e destinazione dei proventi – Ragioni dell’esclusione del diritto di opzione**

In merito alle motivazioni e all'interesse della Società e dei suoi azionisti rispetto all'Operazione nel suo complesso, si rammenta preliminarmente che il Consiglio di Amministrazione, in sede di approvazione della relazione semestrale consolidata della Società al 30 giugno 2023, ha evidenziato la presenza di incertezze significative che possono far sorgere dubbi sulla capacità dell'impresa di operare come entità in regolare funzionamento e, di conseguenza, che la stessa possa non essere in grado di far fronte al normale svolgimento dell'attività aziendale. Tali incertezze riguardano in particolare:

- la capacità della Società di proseguire come da attese nell'attività commerciale raggiungendo i previsti livelli di marginalità operativa lorda attraverso il buon esito delle attività di riposizionamento del business e la prosecuzione nelle attività di ottimizzazione e ristrutturazione dei costi volte ad un costante efficientamento;
- la possibilità di proseguire con la regolare cadenza prevista dal relativo contratto, nel tiraggio (tranches) dei fondi messi a disposizione da Negma Investment Group e la possibilità per la stessa di convertire tali obbligazioni in azioni ordinarie della società;
- il positivo esito delle rinegoziazioni con gli istituti di credito che dotino il gruppo sia di strumenti adeguati a gestire flessibilmente le necessità di liquidità di breve periodo, sia di piani di rimborso cadenzati in misura congrua alla capacità di rimborso che il gruppo è in grado di esprimere;
- l'individuazione di una soluzione definitiva rispetto ai crediti vantati dal socio OpNet nei confronti della capogruppo per l'acquisto di servizi wholesale che non preveda il rimborso immediato al termine del periodo di dilazione concesso quanto piuttosto traguardi un rafforzamento patrimoniale della società;
- la capacità per la Società di assumere deliberazioni anche in merito a operazioni di competenza dell'Assemblea Straordinaria dei Soci.

Quanto sopra rammentato, si rileva che Go Internet - nonostante l'attivazione del prestito obbligazionario con Negma (che comunque sconta tempistiche di esecuzione dilatate nel tempo a causa dei c.d. "cooling-off periods" tra il tiraggio di una tranche e l'altra, oltre a deprimere il corso azionario del titolo) - continua a registrare perdite a causa di ammortamenti e svalutazioni delle infrastrutture di rete FWA, implementate negli anni precedenti, di entità tale da non essere compensate dalla marginalità operativa generata. Tale situazione, unitamente all'indebitamento finanziario e commerciale della Società, genera perdite di esercizio ed una tensione finanziaria che non rendono facilmente perseguibili gli obiettivi di riposizionamento dell'offerta commerciale di Go internet nell'attuazione del proprio piano industriale, nonostante i risultati industriali ad oggi conseguiti soddisfino e superino le attese.

Per tali ragioni, la Società è attualmente alla ricerca di soluzioni che consentano di migliorare la propria posizione patrimoniale e finanziaria, così riducendo le incertezze significative che possono incidere sulla capacità di operare come entità in funzionamento, versando la Società

nelle condizioni previste dall'art. 2446 Codice Civile, e dovendo procedere all'adozione degli opportuni provvedimenti in merito.

L'operazione di Aumento di Capitale Riservato rappresenta, ad avviso del Consiglio di Amministrazione, una soluzione definitiva rispetto al Credito maturato vantato dal socio OpNet nei confronti di GO internet che, ove attuata, condurrebbe ad un rafforzamento patrimoniale della Società idoneo a ridurre le incertezze significative che possono incidere sulla permanenza della continuità aziendale. In particolare, è quanto mai fondamentale che la Società riesca a raccogliere l'adeguato supporto economico/finanziario per sostenere le esigenze di medio periodo in quanto la mancanza di tale sostegno avrebbe impatti negativi sulla capacità di sviluppo industriale e sulla garanzia di operare come entità in funzionamento.

In aggiunta a quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'esecuzione dell'Operazione nel suo complesso, nonché la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, abbiano una significativa valenza industriale e strategica per la Società e per il gruppo ad essa facente capo, in quanto per effetto dell'acquisizione di una partecipazione di prevedibile controllo della Società da parte di Tessellis, Go Internet beneficerebbe dell'accesso al know-how e delle sinergie realizzabili con il gruppo di cui Tessellis è a capo.

Inoltre, in conseguenza della revisione dei termini del debito finanziario della Società (prevista tra le Condizioni Sospensive dell'Operazione) e della cancellazione del Credito per effetto della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, vi sarebbe una maggiore sostenibilità dei termini di rimborso per i finanziamenti in essere e la posizione debitoria della Società diverrebbe maggiormente sostenibile.

Il ricorso alla facoltà statutaria di esclusione del diritto di opzione secondo le modalità ed entro i limiti previsti dall'art. 2441, comma quinto, del codice civile consente inoltre di selezionare in modo rapido ed efficiente i soggetti ai quali offrire in sottoscrizione le azioni di nuova emissione, nonché di raccogliere velocemente capitale di rischio da impiegare. L'aumento di capitale riservato con esclusione del diritto di opzione può infatti essere organizzato in tempi molto più rapidi rispetto ad un aumento di capitale da offrire in opzione ai soci, potendo così la Società avere risorse finanziarie in tempi utili per le proprie esigenze.

Infine, in seguito all'Aumento di Capitale Riservato e al prevedibile lancio di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sull'intero capitale sociale di Go Internet, quest'ultima, in caso di *delisting*, beneficerebbe di una generale riduzione dei propri costi di gestione e struttura interna, nonché di minori oneri legati agli adempimenti normativi richiesti e, infine, beneficerebbe di una minore esposizione alla volatilità del mercato.

L'esecuzione dell'Operazione e, in particolare, la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato (in caso di avveramento delle Condizioni Sospensive o rinuncia alle stesse da parte di Tessellis) comporterà d'altro canto un effetto diluitivo certo, ma, in dipendenza di svariati fattori, variabile e allo stato non quantificabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali



azionisti della Società. L'effetto diluitivo dipenderà *inter alia*: (i) dalla eventuale conversione in azioni ordinarie Go internet, da parte di Negma, di tutte o parte delle obbligazioni convertibili ad oggi sottoscritte, nonché dall'eventuale richiesta di GO Internet di erogazione di ulteriori tranches del prestito obbligazionario concluso con tale investitore, (ii) dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da Tessellis alla Data di Esecuzione tramite compensazione del Credito.

## **5. Determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni**

*Criterion di determinazione del prezzo di emissione e considerazioni in merito alla sua adeguatezza e congruità*

L'Accordo di Investimento prevede che il prezzo di sottoscrizione per azione (il "**Prezzo di Sottoscrizione**") sia pari a Euro 0,00162 (*ante* l'operazione di raggruppamento oggetto del successivo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea e, pertanto, in caso di raggruppamento azionario, pari ad Euro 0,81 per azione). Tale Prezzo di Sottoscrizione è stato determinato applicando uno sconto del 10% al prezzo di chiusura delle azioni della Società registrato sul mercato Euronext Growth Milan il 29 novembre 2023 (i.e. il giorno antecedente la Data di Sottoscrizione dell'Accordo di Investimento).

A supporto delle valutazioni relative al Prezzo di Sottoscrizione, il Consiglio di Amministrazione di Go Internet si è avvalso delle analisi svolte da EnVent Capital Markets, che ha agito quale *advisor* finanziario.

Con riferimento alle modalità di determinazione del prezzo di emissione, si ricorda che l'art. 2441, comma 6, cod. civ. stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni, nell'ambito degli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione, 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 (quest'ultimo parametro, benché dettato con riferimento alle società quotate su un mercato regolamentato, per prassi è spesso utilizzato anche per le società ammesse sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan). A tale proposito si segnala che alla data del 31 ottobre 2023 il patrimonio netto della Società risultava pari ad Euro 3.404.448, a fronte di una capitalizzazione di mercato, alla Data di Sottoscrizione, pari a circa Euro 425 migliaia.

A prescindere da tale circostanza, il Consiglio di amministrazione ritiene che questa situazione non debba pregiudicare la fattibilità e convenienza dell'Operazione considerato che la decisione di allineare i parametri di patrimonializzazione e di capitalizzazione potrebbe rendere l'Operazione non appetibile e quindi pregiudicarne la realizzazione, impedendo alla Società di adottare adeguati provvedimenti, versando la stessa nelle condizioni di cui all'articolo 2446 cod. civ., e di accedere in modo rapido ed efficiente a risorse economiche a supporto delle proprie esigenze di medio periodo e salvaguardare la propria continuità aziendale.

Il Consiglio ritiene inoltre che il riferimento dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. al "valore del patrimonio netto" non debba riferirsi al valore del patrimonio netto contabile in senso stretto, bensì debba attenersi ad un valore *effettivo* del patrimonio quale risultante da un processo valutativo che, con riguardo alle società quotate in borsa (anche in un sistema multilaterale di negoziazione), ben può trovare corrispondenza nel valore di mercato attribuito alla società dal prezzo di negoziazione delle sue azioni, come del resto previsto dalla norma citata.

Tenuto conto di quanto precede, la determinazione del Prezzo di Sottoscrizione delle nuove azioni da riservare a Tessellis con riguardo al valore della quotazione che il titolo della Società ha registrato in chiusura del giorno di mercato aperto precedente la Data di Sottoscrizione, appare idoneo a far sì che tale prezzo trovi riferimento nel valore di mercato delle stesse (rappresentativo del valore della Società) e, considerato altresì lo sconto applicato, può essere ritenuto in linea con la prassi di mercato formatasi per operazioni analoghe a quella proposta.

Con riguardo all'intervallo temporale preso a riferimento per la determinazione del Prezzo di Sottoscrizione, si osserva che il valore attuale dei corsi di borsa del titolo di Go Internet è influenzato dal meccanismo di conversione del POC sottoscritto con Negma in data 21 marzo 2023 e deliberato nell'Assemblea del 7 aprile 2023. L'effetto diluitivo registrato nel corso degli ultimi sei mesi rende le analisi su orizzonti temporali superiori a 7 giorni non significative e distorsive del valore di riferimento del titolo.

Di conseguenza, ai fini delle analisi si è ritenuto opportuno, come anche evidenziato dall'*advisor* finanziario della Società, prendere in considerazione solo il prezzo di chiusura delle azioni ordinarie di Go Internet rilevato il 29 novembre 2023 (giorno di mercato aperto precedente la sottoscrizione dell'Accordo di Investimento).

In merito alla individuazione dello sconto applicato del 10% sul prezzo di emissione preso a riferimento, è stata condotta un'analisi degli sconti applicati nelle operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione effettuate nell'ultimo triennio sul mercato Euronext Growth Milan, al fine di determinare una stima degli stessi. L'analisi ha considerato un totale di 28 operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, dalle quali è emerso uno sconto del prezzo di emissione rispetto all'ultimo prezzo di riferimento registrato dal relativo titolo prima dell'esecuzione dell'operazione pari al 13,1%, se si considera la media degli sconti, e al 12,6% se si considera la mediana degli sconti. Per tali ragioni, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto congrua l'applicazione di uno sconto del 10%.

Il Prezzo di Sottoscrizione determinato in Euro 0,00162 (*ante* l'operazione di raggruppamento oggetto del successivo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea), è inoltre in linea con una valutazione economica della Società effettuata secondo il criterio del c.d. *Discounted Cash Flow*, assumendo il raggiungimento degli obiettivi del piano industriale della Società per gli anni 2023-2027 che considera il verificarsi delle condizioni per la sussistenza della continuità

aziendale. Tale metodologia valutativa pone enfasi sulla capacità prospettica di un business di generare flussi di cassa nel medio-lungo termine ed è pertanto preferibile, in presenza di sufficienti informazioni disponibili, ad una metodologia valutativa di tipo reddituale.

Il prezzo di sottoscrizione proposto, infine, non è sottostimato rispetto all'analisi svolta dall'*advisor* finanziario della Società.

Le valutazioni rese dall'*advisor* finanziario della Società al Consiglio di Amministrazione hanno evidenziato che l'Operazione è destinata a trovare attuazione in un momento successivo rispetto alla data di determinazione del Prezzo di Sottoscrizione. I dati e le valutazioni così rese, potrebbero pertanto essere sensibilmente influenzati dal decorso di tali lassi temporali, tenuto conto dei mutamenti che potrebbero nelle more intervenire sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, delle condizioni economiche del mercato, del numero di azioni di nuova emissione che la Società potrebbe emettere in conseguenza della conversione della quarta tranche del prestito obbligazionario convertibile emesso nei confronti di Negma con deliberazione assembleare del 7 aprile 2023.

Nonostante tali elementi di incertezza - del resto comuni a operazioni similari alla presente, in cui è prassi prevedere un lasso temporale tra la sottoscrizione di accordi vincolanti e il perfezionamento degli stessi (anche in funzione dell'avveramento delle condizioni sospensive spesso richieste da disposizioni di legge, come l'ottenimento di autorizzazioni e nulla osta da parte di autorità di volta in volta competenti) – il Consiglio di Amministrazione ha comunque ritenuto che le motivazioni dell'Operazione espresse al precedente par. 4, così come le valutazioni fornite dall'*advisor* finanziario, siano idonee a fronteggiare i ricordati elementi di incertezza.

## **6. Prospetti di quotazione e offerta**

L'esecuzione dell'Operazione e, in particolare, dell'Aumento di Capitale Riservato e successiva emissione delle nuove azioni ordinarie non richiede la pubblicazione di alcun prospetto di offerta/documento di ammissione da parte della Società.

Qualora, in seguito alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, Tessellis (o la società controllata da questa designata) dovesse giungere a detenere una partecipazione nel capitale di GO internet superiore alla soglia del 30% di cui all'art. 106 del TUF, la stessa Tessellis (o la società controllata da questa designata) sarà tenuta a lanciare, anche ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto della Società (che richiama in via volontaria le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione), un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sull'intero capitale sociale di Go Internet e a predisporre la relativa documentazione a supporto richiesta dall'applicabile regolamentazione (in particolare il documento di offerta).

## **7. Proposta di deliberazione**

Ove concordiate con quanto precede, vi invitiamo ad adottare la seguente proposta di deliberazione in merito al secondo punto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea straordinaria:

*“L'Assemblea degli Azionisti di Go internet S.p.A.,*

- 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 della proposta di raggruppamento azionario oggetto del successivo punto all'ordine del giorno dell'odierna seduta assembleare;*

***delibera:***

- 1) di approvare la proposta di aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo fino ad Euro 3.350.000,00 (tremilionitrecentocinquantamila/00), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, a pagamento, da liberarsi entro e non oltre il 31 maggio 2024, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 0,00162 (zero virgola zerozero centosessantadue) per azione, mediante emissione di massime n. 2.067.901.234 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 Tessellis S.p.A. o sua società controllata e successivamente designata ai sensi dell'accordo di investimento concluso, stabilendo che, nel caso il raggruppamento azionario di cui al successivo punto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea sia eseguito prima della liberazione del deliberato aumento, il prezzo di sottoscrizione dello stesso sia pari ad Euro 0,81 per azione;*
- 2) di stabilire, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 1252 cod. civ., che il suddetto aumento di capitale potrà essere sottoscritto mediante compensazione di crediti certi e liquidi, anche ove non esigibili;*
- 3) di fissare al 31 maggio 2024 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale;*
- 4) di condizionare l'efficacia della presente delibera di aumento del capitale sociale di GO Internet S.p.A. all'avveramento, entro il termine del 30 aprile 2024, delle condizioni sospensive indicate nell'accordo di investimento concluso dalla Società con Tessellis S.p.A. e con Opnet S.p.A. – e richiamate nella Relazione illustrativa degli Amministratori ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile allegata al presente verbale – ovvero*

*alla rinuncia di dette condizioni sospensive a cura di Tessellis S.p.A. da comunicare per iscritto a GO Internet S.p.A. entro l'indicato termine del 30 aprile 2024;*

5) *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) *effettuare ogni comunicazione e iscrizione ai sensi di legge relativa all'avvenuto verificarsi o meno delle condizioni sospensive cui è soggetta l'efficacia della presente deliberazione di aumento del capitale sociale, ovvero all'avvenuta rinuncia totale o parziale a dette condizioni sospensive da parte di Tessellis S.p.A.;*

(b) *adeguare, ove necessario e al fine di mantenere l'equivalenza finanziaria, il numero di azioni ordinarie da emettere in esecuzione del deliberato aumento di capitale in proporzione al rapporto di raggruppamento azionario oggetto di deliberazione ai sensi del successivo punto all'ordine del giorno della presente assemblea, adeguando conseguentemente il relativo prezzo di sottoscrizione unitario in conformità a quanto deliberato al superiore punto 1) della presente delibera e di ogni applicabile disposizione normativa;*

(c) *predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché adempiere alle formalità necessarie per procedere all'ammissione a quotazione sul sistema di negoziazione multilaterale Euronext Growth Milan 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;*

(d) *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, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale;*

(e) *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 [\*] 2023, n. [\*] di repertorio Notaio [\*], l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo fino ad Euro 3.350.000,00 (tremilionitrecentocinquantamila/00), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi entro e non oltre il 31 maggio 2024, mediante emissione di massime n. 2.067.901.234 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 Tesselis S.p.A. o a società da questa controllata»;*

- (f) di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, 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;*
- (g) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e, per esso, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, 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 cod. civ., nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 cod. civ., 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 infruttuosamente il suo termine finale di sottoscrizione”.*

### Punto n. 3) all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti

#### **Raggruppamento delle azioni ordinarie di GO Internet S.p.A. nel rapporto di 1 azione ordinaria ogni 500 azioni ordinarie esistenti, con conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato in Assemblea in sede straordinaria per portare alla Vostra attenzione (i) la proposta di raggruppare le azioni ordinarie di GO Internet S.p.A. nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni **n. 500 (cinquecento)** azioni ordinarie possedute e (ii) la conseguente modifica dell'articolo 5.1 dello Statuto sociale ove l'Assemblea approvi l'operazione di raggruppamento.

Per effetto del prestito obbligazionario convertibile emesso dalla Società in data 7 aprile 2023 (cfr. comunicato stampa diffuso in tale data), il numero delle azioni in circolazione è aumentato in maniera significativa, e, ad oggi, il capitale sociale di GO Internet S.p.A. è pari a **Euro 11.042.016,67** e risulta suddiviso in **n. 206.325.664** azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.

Il valore contabile implicito e le quotazioni espresse dal mercato con riferimento alle azioni della Società sono attualmente espresse in pochi millesimi di Euro. Il titolo, quindi, incorre nel rischio di essere percepito dal mercato come c.d. *"penny share"*, ossia un titolo dal bassissimo valore unitario, che è guardato con sfavore dagli investitori, il che suggerisce l'opportunità di procedere ad un raggruppamento delle azioni in circolazione.

Il titolo incorre, altresì, nel rischio di essere sospeso; infatti l'art. 40 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan prevede che - ove i prezzi ufficiali delle azioni risultino inferiori alla soglia minima inferiore a Euro 0,01 - *"Borsa Italiana può disporre la sospensione dalle negoziazioni delle azioni laddove tale situazione si protragga per un periodo continuativo di sei mesi solari"*. A questo proposito si evidenzia che con avviso n. 41086 del 31 ottobre 2023, Borsa Italiana ha comunicato alla Società che al termine della seduta di negoziazione del 31 ottobre 2023 la media dei prezzi ufficiali delle azioni calcolata su un periodo consecutivo di 30 giorni di negoziazione è risultata inferiore a Euro 0,01.

Il raggruppamento, riducendo il numero di azioni in circolazione e accorpandone il relativo valore, potrebbe consentire di ripristinare un prezzo di mercato delle azioni che possa risultare allineato agli standard delle società quotate su Euronext Growth Milan, sistema di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L'operazione di raggruppamento comporterà, se approvata dall'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria, la riduzione del numero di azioni in circolazione senza incidere sul valore della partecipazione posseduta dagli azionisti, che, da un lato, vedrebbero diminuire il numero

delle azioni possedute e, dall'altro, vedrebbero proporzionalmente aumentato il valore unitario dei titoli residui, mantenendo così invariato il valore dell'investimento effettuato. Infatti, trattandosi di azioni prive di valore nominale espresso, l'esecuzione del raggruppamento non necessita la modifica di quest'ultimo.

Si evidenzia inoltre che l'approvazione, da parte dell'Assemblea straordinaria degli azionisti, della presente proposta di raggruppamento azionario costituisce una delle condizioni sospensive cui è subordinata l'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato nell'ambito dell'Operazione con Tessellis oggetto di trattazione al precedente punto all'ordine del giorno.

Per le suddette ragioni, si propone di deliberare il raggruppamento delle azioni ordinarie della Società secondo un rapporto, come già menzionato *supra*, di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni n. 500 (cinquecento) azioni ordinarie esistenti.

Per effetto del raggruppamento, nel rapporto così ipotizzato ove approvato dall'Assemblea dei soci, il numero complessivo delle azioni ordinarie della Società verrebbe ridotto in misura proporzionale.

Per assicurare la quadratura numerica del raggruppamento, ossia per consentire l'esatta ripartizione del capitale sociale in funzione del raggruppamento nel rapporto di 1 a 500, la Società annullerà il numero di azioni (di titolarità di azionisti che acconsentano all'annullamento) necessario a fare in modo che le azioni in circolazione prima del raggruppamento siano in un numero pari ad un multiplo di 500. Le azioni verranno annullate senza riduzione del capitale sociale. L'assenza del valore nominale delle azioni determina infatti, a fronte dell'annullamento di dette azioni, un accrescimento del valore nominale implicito delle azioni residue.

Al fine di facilitare le operazioni di raggruppamento per i singoli azionisti titolari di un numero di azioni non corrispondente ad un multiplo di 500 e la gestione di eventuali resti che dovessero derivare dal raggruppamento, la Società darà incarico ad un intermediario, tramite apposito mandato, di rendersi controparte nella liquidazione delle frazioni di azioni della Società risultanti dal raggruppamento azionario eccedenti i limiti necessari per consentire agli azionisti di detenere un numero intero di azioni.

Il raggruppamento verrà effettuato ai sensi della normativa applicabile dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. e senza alcuna spesa a carico degli azionisti.

Per effetto dell'operazione di raggruppamento di cui sopra, per mantenerne l'equivalenza finanziaria, saranno modificate proporzionalmente al rapporto di raggruppamento: (i) le azioni da emettere in caso di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato oggetto di deliberazione nel precedente punto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea, e (ii) le



azioni di compendio relative all'eventuale esercizio dei warrant assegnati gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile emesso in data 7 aprile 2023.

Il Presidente, ricorda infatti che il Consiglio di Amministrazione, in data 21 marzo 2023 ha approvato la sottoscrizione di un accordo di investimento con Negma Group Investment Ltd, investitore professionale con sede negli Emirati Arabi Uniti ("**Negma**"), che prevede l'impegno da parte di Negma a sottoscrivere l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società cum warrant ("**Contratto Negma**"). Il Contratto Negma prevede che tale investitore professionale, a fronte dell'emissione di ciascuna tranche di obbligazioni e pagamento del relativo prezzo di sottoscrizione, avrà diritto di ricevere gratuitamente un numero di warrant da determinarsi di volta in volta dividendo il 30% del valore nominale di ciascuna tranche per il prezzo di esercizio dei warrant, così da consentire alla Società di percepire, in caso di integrale conversione dei warrant, un importo pari al 30% del valore nominale delle obbligazioni emesse.

Al riguardo si rammenta che alla data odierna, nell'ambito dell'emissione delle prime quattro tranche del prestito obbligazionario convertibile del 7 aprile 2023, risultano emessi complessivamente n. 26.583.332 warrant che daranno diritto alla sottoscrizione di un pari numero di azioni ordinarie (pre raggruppamento azionario).

Si evidenzia inoltre che, per effetto (i) dell'erogazione della quarta tranche del prestito obbligazionario convertibile emesso dalla Società nei confronti di Negma (di cui al comunicato stampa del 10 novembre 2023 pubblicato sul sito internet [www.gointernet.it](http://www.gointernet.it), nella sezione Investor Relations), e (ii) delle periodiche conversioni delle obbligazioni in nuove azioni ordinarie della Società eseguite ed in corso di esecuzione da tale investitore, l'ammontare del capitale sociale sottoscritto di GO Internet S.p.A. (ed il connesso numero di azioni in cui lo stesso è suddiviso) è suscettibile di ulteriori variazioni in aumento dalla data di approvazione della presente Relazione alla data di riunione della convocata Assemblea straordinaria degli azionisti. Conseguentemente, l'esatto importo del capitale sociale della Società e del numero di azioni ordinarie, prive di valore nominale, in cui lo stesso risulterà suddiviso prima di procedere alla deliberazione del raggruppamento azionario sarà reso noto nel contesto della suddetta Assemblea.

Ove l'Assemblea approvi la presente proposta, il raggruppamento verrà effettuato successivamente all'iscrizione nel competente Registro delle Imprese della delibera assembleare, nei tempi e nelle modalità che saranno concordati con Borsa Italiana S.p.A.

Dell'esecuzione del raggruppamento verrà data tempestiva comunicazione ai sensi di legge.

Si propone, infine, di conferire all'organo amministrativo ogni e qualsivoglia potere per provvedere a quanto necessario al fine di attuare il raggruppamento azionario conformemente alla proposta sopra indicata, conseguentemente adempiere alle rettifiche che dovessero rendersi necessarie a seguito dello stesso sui termini dei warrant, ivi incluso il

potere di definire con le competenti autorità modalità e tempi per l'effettuazione dell'operazione, nonché adempiere alle formalità necessarie per procedere al raggruppamento delle azioni con conseguente riduzione delle medesime in circolazione.

L'approvazione della proposta di delibera relativa al raggruppamento di azioni comporterà una modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale; il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale modifica non configuri alcun diritto di recesso in capo agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2437 cod. civ.

Alla luce di quanto sopra, viene quindi richiesto agli Azionisti di deliberare il raggruppamento, in data da determinarsi di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra autorità competente, delle azioni ordinarie di Go Internet S.p.A. nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 500 (cinquecento) azioni ordinarie in circolazione, previo annullamento, ai soli fini di consentire la quadratura complessiva dell'operazione del numero di azioni (di titolarità di azionisti che acconsentano all'annullamento) necessario a fare in modo che le azioni in circolazione prima del raggruppamento siano in un numero pari ad un multiplo di 500, senza riduzione del capitale sociale, essendo le azioni prive di valore nominale; e di conseguenza, in ragione delle precedenti deliberazioni, la modifica sopra indicata all'art. 5.1 dello Statuto sociale vigente della Società, approvando la seguente delibera:

*“L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di GO Internet S.p.A.,*

- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- tenuto conto che il capitale sociale sottoscritto della Società alla data dell'odierna Assemblea ammonta ad Euro [...] ed è suddiviso in n. [...] (...) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale;*

**delibera**

- 1) di raggruppare le azioni ordinarie di GO Internet S.p.A. secondo il rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria di nuova emissione, priva di indicazione del valore nominale, godimento regolare, ogni n. 500 (cinquecento) azioni ordinarie prive di valore nominale;*
- 2) di procedere all'annullamento del numero minimo di azioni necessario per la quadratura complessiva dei numeri senza riduzione del capitale sociale, al fine di ottimizzare i rapporti numerici dell'operazione;*
- 3) di approvare la modifica dell'art. 5.1 dello Statuto sociale come segue:  
«Il capitale sociale è di Euro [...] (...), diviso in n. [...] (...) azioni senza indicazione del valore nominale.»;*
- 4) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso in via disgiunta fra loro al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, con facoltà di avvalersi in tutto o in parte di procuratori speciali, ogni più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per*

*l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere e la facoltà di:*

- (a) adempiere alle formalità necessarie per procedere al raggruppamento delle azioni e alle rettifiche che dovessero rendersi necessarie a seguito dello stesso sui termini dei warrant;*
- (b) determinare di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra autorità competente il giorno di inizio delle operazioni di raggruppamento sopra delineate;*
- (c) definire, di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra autorità competente i tempi e le modalità delle operazioni relative e conseguenti al sopradetto raggruppamento quali, ad esempio, la gestione dei resti azionari, il tutto nel rispetto della vigente normativa;*
- (d) provvedere ai depositi, alle comunicazioni, alle informative e agli altri adempimenti prescritti dalle vigenti normative regolamentari e legislative nonché da ogni documento rilevante che dovessero trovare applicazione in relazione a quanto sopra;*
- (e) apportare alle deliberazioni sopra adottate quelle modifiche, aggiunte e soppressioni di natura non sostanziale che fossero richieste per l'ottenimento delle approvazioni di legge, nonché compiere ogni altro atto e/o attività che si rendessero utili e/o opportuni al fine di consentire una più efficiente e spedita esecuzione delle deliberazioni stesse;*
- (f) provvedere al deposito e alla pubblicazione, ai sensi di legge, del testo aggiornato dello statuto sociale con le variazioni all'articolo 5 conseguenti l'esecuzione del raggruppamento delle azioni."*

#### Punto n. 4) all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti

### **Modifica degli articoli 9.1, 9.2, 10.1, 15.1 e 15.3 dello Statuto sociale per riflettere la ridenominazione del mercato AIM Italia in *Euronext Growth Milan*; deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato in Assemblea, in sede straordinaria, per sottoporvi le seguenti proposte di modifica dello Statuto sociale di GO Internet S.p.A.

Nello specifico, si propone di adeguare la denominazione del sistema multilaterale di negoziazione "AIM Italia" riportata nello Statuto alle modifiche intervenute, a far data dal 25 ottobre 2021, nella regolamentazione del sistema multilaterale di negoziazione oggi ridenominato "Euronext Growth Milan".

Gli articoli dello Statuto sociale oggetto dell'aggiornamento della denominazione del sistema multilaterale di negoziazione sono, in particolare:

- articoli 9.1 e 9.2;
- articolo 10.1;
- articoli 15.1 e 15.3.

Si riporta di seguito il testo dello Statuto della Società vigente raffrontato con il nuovo testo proposto, con evidenziate in grassetto le proposte di modifica sopra richiamate.

<b>TESTO VIGENTE</b>	<b>NUOVO TESTO PROPOSTO</b>
9.1 A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, e finché non sia intervenuta la revoca o l'esclusione dalle negoziazioni, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (la "Disciplina Richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento AIM Italia predisposto da Borsa Italiana S.p.A. come successivamente modificato.	9.1 A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su <b>Euronext Growth Milan</b> , e finché non sia intervenuta la revoca o l'esclusione dalle negoziazioni, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (la "Disciplina Richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento <b>Euronext Growth Milan</b> predisposto da Borsa Italiana S.p.A. come successivamente modificato.

<p>9.2 Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento AIM Italia predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.</p>	<p>9.2 Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento <b>Euronext Growth Milan</b> predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.</p>
<p>10.1 Ai sensi del Regolamento AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. e successive modificazioni e integrazioni (il "Regolamento AIM Italia"), è applicabile la disciplina relativa alle società quotate sugli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti prevista dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati da Consob, pro tempore vigente (la "Disciplina sulla Trasparenza"), salvo quanto qui previsto.</p>	<p>10.1 Ai sensi del Regolamento <b>Euronext Growth Milan</b> approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. e successive modificazioni e integrazioni (il "Regolamento <b>Euronext Growth Milan</b>"), è applicabile la disciplina relativa alle società quotate sugli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti prevista dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati da Consob, pro tempore vigente (la "Disciplina sulla Trasparenza"), salvo quanto qui previsto.</p>
<p>15.1 L'Assemblea ordinaria e straordinaria delibera sugli oggetti ad essa attribuiti dalla legge e dai regolamenti, incluso, ove applicabile, il Regolamento AIM Italia.</p>	<p>15.1 L'Assemblea ordinaria e straordinaria delibera sugli oggetti ad essa attribuiti dalla legge e dai regolamenti, incluso, ove applicabile, il Regolamento <b>Euronext Growth Milan</b>.</p>
<p>15.3 E' necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5), del codice civile, nelle seguenti ipotesi:  (i) acquisizioni di partecipazioni in imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale;  (ii) cessioni di partecipazioni in imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento AIM Italia.</p>	<p>15.3 E' necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5), del codice civile, nelle seguenti ipotesi:  (i) acquisizioni di partecipazioni in imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento <b>Euronext Growth Milan</b>;  (ii) cessioni di partecipazioni in imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento <b>Euronext Growth Milan</b>.</p>

Ove la Società richieda a Borsa Italiana la revoca dell'ammissione dei propri strumenti finanziari AIM Italia deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Nominated Adviser e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data. Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento AIM Italia, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti all'assemblea. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari AIM Italia, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.

Ove la Società richieda a Borsa Italiana la revoca dell'ammissione dei propri strumenti finanziari **Euronext Growth Milan** deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Nominated Adviser e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data. Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento **Euronext Growth Milan**, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti all'assemblea. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari **Euronext Growth Milan**, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione in merito al quarto punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria:

*“L'Assemblea straordinaria degli azionisti di GO Internet S.p.A.,*

*preso atto della relazione degli amministratori sulla proposta di modifica dello statuto sociale,*

***delibera***

1) *di modificare l'articolo 9.1 dello statuto sociale come segue:*

*«9.1 A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, e finché non sia intervenuta la revoca o l'esclusione dalle negoziazioni, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (la “Disciplina Richiamata”) limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Euronext Growth Milan predisposto da Borsa Italiana S.p.A. come successivamente modificato. »;*

2) *di modificare l'articolo 9.2 dello statuto sociale come segue:*

*«9.2 Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di*

*offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Euronext Growth Milan predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso. »;*

3) *di modificare l'articolo 10.1 dello statuto sociale come segue:*

*«10.1 Ai sensi del Regolamento Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. e successive modificazioni e integrazioni (il "Regolamento Euronext Growth Milan"), è applicabile la disciplina relativa alle società quotate sugli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti prevista dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati da Consob, pro tempore vigente (la "Disciplina sulla Trasparenza"), salvo quanto qui previsto.»;*

4) *di modificare l'articolo 15.1 dello statuto sociale come segue:*

*«15.1 L'Assemblea ordinaria e straordinaria delibera sugli oggetti ad essa attribuiti dalla legge e dai regolamenti, incluso, ove applicabile, il Regolamento Euronext Growth Milan.»;*

5) *di modificare l'articolo 15.3 dello statuto sociale come segue:*

*«15.3 E' necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5), del codice civile, nelle seguenti ipotesi:*

*(i) acquisizioni di partecipazioni in imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Euronext Growth Milan;*

*(ii) cessioni di partecipazioni in imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Euronext Growth Milan.*

*Ove la Società richieda a Borsa Italiana la revoca dell'ammissione dei propri strumenti finanziari Euronext Growth Milan deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Nominated Adviser e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data. Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento Euronext Growth Milan, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti all'assemblea. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari Euronext Growth Milan, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.»;*

6) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso in via disgiunta fra loro al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato, con facoltà di avvalersi in tutto o in parte di procuratori speciali, tutti i poteri occorrenti per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione delle delibere che precedono e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi:*

*(a) provvedere ai depositi, alle comunicazioni, alle informative e agli altri adempimenti prescritti dalle vigenti normative regolamentari e legislative nonché*

*da ogni documento rilevante che dovessero trovare applicazione in relazione a quanto sopra;*

- (b) apportare alle deliberazioni sopra adottate quelle modifiche, aggiunte e soppressioni di natura non sostanziale che fossero richieste per l'ottenimento delle approvazioni di legge, nonché compiere ogni altro atto e/o attività che si rendessero utili e/o opportuni al fine di consentire una più efficiente e spedita esecuzione delle deliberazioni stesse;*
- (c) provvedere al deposito e alla pubblicazione, ai sensi di legge, del testo aggiornato dello statuto sociale.”.*

\* \* \*

Gubbio, lì 5 dicembre 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione