

GO INTERNET S.p.A.

Piazza Bernini snc – 06024 Gubbio (PG)

Cap. Soc. euro 9.202.017,34 i.v.

R.E.A. 227027 - C.F. 02577660547

OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA RELAZIONE DEL CONSIGLIO DEGLI AMMINISTRATORI AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE

All'Assemblea degli Azionisti

della Go Internet S.p.A.

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale ha preso atto di quanto deliberato dai Consiglieri di Amministrazione in data:

➤ *5 dicembre 2023*

- approvazione di una situazione patrimoniale ed economica alla data del 31 ottobre 2023 che evidenzia una perdita di € 2.795.450,00 a seguito della quale il patrimonio netto si riduce ad € 3.404.448 comportando la riduzione del capitale sociale, pari ad € 9.202.017, per oltre un terzo; fattispecie, quest'ultima, che rende pertanto applicabili i dettami dell'art. 2446, comma 1, del Codice civile;
- approvazione della Relazione Illustrativa del Consiglio di amministrazione sui punti all'ordine del giorno della convocanda Assemblea degli azionisti redatta ai sensi dell'art. 2446, comma 1°, cod. civ. e 2441, comma 6°, cod. civ. (in relazione all'aumento di capitale da riservare a Tessellis S.p.A., o sua società controllata, nell'ambito dell'accordo di investimento con la medesima), nella quale il Consiglio di Amministrazione propone la copertura delle perdite pregresse e di periodo, pari ad € 15.367.249 , mediante l'utilizzo delle riserve disponibili per € 7.929.681 e per la parte rimanente mediante corrispondente abbattimento del capitale sociale;

➤ *30 novembre 2023*

- approvazione di un accordo di investimento con Tessellis S.p.A. e OpNet S.p.A. (parti correlate della Società) previa acquisizione di *fairness opinion* rilasciata da Envent Capital Market e del parere Comitato Parti Correlate;

Premesso quanto sopra, l'articolo 2446 del c.c., comma 1, prevede che il Collegio Sindacale predisponga un documento contenente proprie osservazioni in merito alla Relazione Illustrativa del Consiglio di amministrazione redatta da quest'ultimo, a corredo della situazione patrimoniale ed economica della Società che evidenzia una perdita di periodo a seguito della quale il capitale sociale risulta essersi ridotto per oltre un terzo.

1. Documentazione ed informazioni analizzate

Ai fini dell'emissione del presente parere, il Collegio Sindacale ha preso visione della seguente documentazione ed informazioni:

- A. Relazione Illustrativa degli Amministratori e relativi allegati predisposta ai sensi dell'articolo 2446 c.c. ed approvata in sede di Consiglio in data 5 dicembre 2023
- B. situazione patrimoniale della Società al 31 ottobre 2023
- C. discussioni e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei Soci, nonché la relativa documentazione ivi approvata, a cui ha partecipato il Collegio Sindacale, del:
 - 10/02/2023
 - 23/02/2023
 - 02/03/2023
 - 06/03/2023
 - 21/03/2023
 - 29/03/2023
 - 30/11/2023
- D. le linee guida discusse in Consiglio di amministrazione ed oggetto del Piano Industriale 2023-2027;
- E. contratto di *Investment Agreement* approvato nel Consiglio d'amministrazione del 30 novembre 2023 unitamente all'*opinion* redatta dall'*Advisor Finanziario EnVent Capital Markets Ltd.* ed il parere del Comitato Parti Correlate.

Il Collegio, atteso il termine breve, non ha potuto procedere ad alcun confronto con il revisore EY altrimenti utile a raccogliere maggiori informazioni circa la situazione patrimoniale ed economica redatta dalla Società alla data del 31 ottobre 2023.

2. La Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione ex art. 2446 c.c.

Il Consiglio di amministrazione, nella propria relazione ex art. 2446 c.c., evidenzia che la perdita al 31 ottobre 2023 era stata ampiamente prevista nel piano industriale redatto nel 2020 per il periodo 2023-2027 (qui in avanti anche “*Piano 2020*”).

Infatti, l’analisi dei risultati economici conseguiti nei precedenti esercizi aveva già evidenziato la necessità di implementare una profonda e radicale trasformazione del modello di business che, rivolgendosi inizialmente ed in via quasi esclusiva ad un mercato *retail* caratterizzato dai ridotti margini e dagli elevati costi infrastrutturali, si è viceversa successivamente orientato ad un mercato cd. *business* così come previsto nel Piano 2020.

Nelle more di tale transizione, ancora non completata, la Società è chiamata a fronteggiare risultati economici negativi, come detto, già previsti, così come la necessità di reperire nuove risorse finanziarie. In tal senso va inserita la recente proposta approvata dall’Assemblea dei Soci circa l’emissione di un prestito obbligazionario con esclusione del diritto di opzione riservato ad un investitore finanziario (i.e.: Negma).

La Relazione evidenzia, quale dato oggettivamente rilevante ai fini dell’analisi, che, a livello di consolidato del Gruppo Go, gli effetti dell’implementazione del Piano 2020 si sono già parzialmente manifestati.

Infatti, in un’ottica di crescita anche per linee esterne, la Società ha acquisito nell’ottobre 2020 il 100% del capitale sociale della XStream, realtà già specializzata nella fornitura di servizi di telecomunicazioni alle aziende. Le sinergie implementate fra tale realtà e la Società, hanno quindi permesso di invertire la composizione del fatturato consolidato che alla data dell’1 gennaio 2020 risultava essere pari a 4,3 milioni di euro generati per il 96% da clientela residenziale (quindi con marginalità molto bassa), mentre oggi risulta essere di 8,4 milioni di euro di cui il 70% costituito da clientela business.

In merito alle decisioni ex art. 2446 c.c. che l’Assemblea dei Soci è chiamata a prendere in relazione alla perdita conseguita fino al 31 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione propone, quindi, nella propria Relazione “*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*

umento di capitale riservato oggetto di trattazione al successivo punto all'ordine del giorno della convocata Assemblea".

3. Osservazioni del Collegio Sindacale

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'Organo Amministrativo, il Collegio Sindacale osserva quanto segue.

La relazione dell'Organo Amministrativo chiarisce la natura e le cause della perdita e, con riferimento a tale circostanza, ne sottolinea la corretta previsione già contenuta nel Piano 2020.

Ugualmente evidenzia che ulteriori azioni sono state implementate per reperire nuove fonti di finanziamento (i.e.: prestito obbligazionario) e che altre sono in via di definizione qual è appunto l'articolata operazione di Aumento di Capitale Sociale Riservato alla società Tessellis spa laddove l'accesso a tali nuove risorse dovrebbe

- agevolare la più compiuta realizzazione del piano industriale di prossima approvazione (quale naturale prosecuzione del Piano 2020) con evidenti ricadute positive sui futuri risultati della Società
- far venire meno i motivi di incertezza circa il futuro della società.

La rappresentazione offerta dal Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione Illustrativa ex art. 2446 c.c., circa le motivazioni alla base della perdita conseguita, appare quindi essere coerente con le informazioni e la documentazione condivisa dall'Organo Amministrativo; così anche la proposta di copertura delle perdite pregresse mediante utilizzo delle riserve disponibili e contestuale abbattimento del capitale sociale per la parte rimanente appare ragionevole atteso che tale intervento non sembra essere rinviabile ulteriormente come specificato dal Consiglio nella propria relazione.

Premesso quanto sopra, la proposta dell'Organo Amministrativo in ordine alla copertura delle perdite maturate, anche mediante abbattimento del capitale sociale, si ritiene sia improntata ai principi di corretta amministrazione e rispettosa dei limiti di legge e delle previsioni statutarie.

5 dicembre 2023

Il Collegio Sindacale

Presidente

Leonardo Maraschi

Sindaco effettivo

Marcella Galvani

Sindaco effettivo

Franco Giacometti