



DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTE CORRELATA

Ai sensi dell'art. 2, comma 1, delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti correlate del 25 ottobre 2021, nonché dell'art. 10.2, comma 1, della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione di Go Internet S.p.A.

OPERAZIONE:

FINANZIAMENTO SOCI FRUTTIFERO DI EURO 700.000,00 EROGATO DA BID-GO S.R.L. IN FAVORE DI GO INTERNET S.P.A.

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Go Internet S.p.A. e sul sito internet della Società (www.gointernet.it) in data 21 giugno 2024

INDICE

DEFINIZIONI	3
1. AVVERTENZE	5
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall’Operazione	5
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OPERAZIONE	5
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Operazione	5
2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l’Operazione sarà posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all’organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti	6
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell’Operazione	7
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell’Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	8
2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell’Operazione sulla Società	8
2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell’organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell’operazione	9
2.7. Informazioni relative a componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell’Operazione	9
2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative	9
2.9. Se la rilevanza dell’Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell’esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest’ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni	10

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo, in aggiunta agli altri termini altrove definiti nel medesimo.

BID-GO	Indica BID-GO s.r.l., con sede legale in Cagliari, capitale sociale di Euro 10.000 i.v., numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari – Oristano, codice fiscale e P. IVA 04125130924, soggetto che detiene una partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente pari, alla Data dell'Operazione, al 77,04%.
Borsa Italiana	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comitato Parti Correlate	Indica il comitato costituito ai sensi della Procedura Parti Correlate e composto di volta in volta da: (i) almeno due amministratori indipendenti, oppure (ii) da un solo amministratore indipendente, oppure (iii) da presidi equivalenti nominati dal Consiglio di Amministrazione.
Consiglio di Amministrazione	Indica il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.
Contratto di Finanziamento	Indica il contratto stipulato tra BID-GO e l'Emittente il 14 giugno 2024 per disciplinare il Finanziamento.
Data dell'Operazione	Il 14 giugno 2024, vale a dire quando BID-GO e l'Emittente hanno stipulato il Contratto di Finanziamento.
Disposizioni Parti Correlate	Indica le disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti correlate del 25 ottobre 2021.
Documento Informativo o Documento	Indica il presente documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 2, comma 1, delle Disposizioni Parti Correlate e dell'art. 10.2, comma 1, della Procedura Parti Correlate.
Emittente o Società o Go Internet	Indica Go Internet S.p.A., con sede legale in Piazza Bernini snc, Gubbio (PG), codice fiscale, partita IVA e iscrizione al registro delle imprese di Perugia n. 02577660547.
Euronext Growth Milan	Indica il sistema multilaterale di negoziazioni

organizzato e gestito da Borsa Italiana e denominato "Euronext Growth Milan".

Finanziamento o Operazione	Indica l'operazione di finanziamento soci fruttifero per Euro 700.000,00 conclusa il 14 giugno 2024 tra BID-GO e GO Internet attraverso la stipula del Contratto di Finanziamento e diretta a soddisfare le esigenze economico-finanziarie della Società a breve termine.
Parte o Parti	Indica, singolarmente, Go internet e BID-GO e, congiuntamente, entrambe tali società.
Procedura Parti Correlate o Procedura	Indica la procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 luglio 2014 e revisionata dallo stesso, da ultimo, in data 30 giugno 2022.
Tessellis	Indica Tessellis S.p.A., con sede legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS195 Km 2.3, codice fiscale, partita IVA e iscrizione al registro delle imprese di Cagliari n. 02375280928.

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione

In relazione all'Operazione non si segnalano, alla data del Documento Informativo, ulteriori rischi o situazioni di potenziale conflitto di interessi diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate.

Il Comitato Parti Correlate, composto dall'Amministratore Indipendente Cesare Veneziani e chiamato ad esprimersi ai sensi degli articoli 5 e 6 della Procedura: *(i)* è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione; *(ii)* ha ricevuto un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato; *(iii)* ha valutato le finalità per le quali l'Operazione è stata concessa e verificato i principali tassi ufficiali sulle operazioni dell'Eurosistema applicati dalla Banca Centrale Europea alla data del 12 giugno 2024; *(iv)* ha valutato l'Operazione nel suo complesso e ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione nel suo complesso è regolata dal Contratto di Finanziamento, la cui stipula è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 14 giugno 2024, e le cui principali condizioni sono le seguenti:

Importo del Finanziamento	Euro 700.000,00.
Modalità e tempistiche di erogazione	Il Finanziamento verrà erogato da BID-GO a GO Internet in un'unica soluzione entro il 30 giugno 2024, mediante accredito sul conto corrente bancario della Società.
Finalità dell'Operazione	Il Finanziamento è concesso al solo scopo di provvedere alle esigenze finanziarie di GO Internet a breve termine relativamente al pagamento di stipendi del personale dipendente, nonché tasse e tributi in scadenza entro il 30 giugno 2024 e fornitori di servizi essenziali per la continuità del business. È fatto divieto a GO Internet di utilizzare il Finanziamento per scopi diversi da quelli indicati.
Tasso di interesse	A decorrere dalla data di effettiva erogazione del Finanziamento, matureranno interessi ad un tasso di interesse fisso annuo pari al 2%. Gli interessi maturati saranno versati da GO Internet annualmente al 30 giugno di ogni anno.

Condizioni per il rimborso	GO Internet si obbliga a rimborsare il Finanziamento e gli eventuali interessi maturati non pagati in un'unica soluzione entro il 30 settembre 2026 (la " Data di Scadenza Finale "), mediante accredito sul conto corrente bancario di BID-GO.
Rimborso anticipato	GO Internet potrà, in qualsiasi momento, rimborsare in tutto o in parte, senza spese, costi, oneri o penali, ogni importo dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento in via anticipata rispetto alla Data di Scadenza Finale, con preavviso scritto almeno 5 (cinque) giorni lavorativi prima della data in cui il rimborso anticipato sia effettuato. L'eventuale rimborso anticipato del Finanziamento dovrà essere effettuato mediante bonifico bancario in favore di BID-GO.
Controvalore dell'Operazione complessivo	Euro 700.000,00 oltre gli interessi maturati, in ragione di un tasso fisso annuo pari al 2%, dalla data effettiva erogazione del Finanziamento alla data di rimborso del medesimo.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione sarà posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti

Si rammenta che, alla Data dell'Operazione, BID-GO detiene n. 4.135.802 azioni ordinarie di Go Internet, rappresentanti una percentuale pari al 77,04% del capitale sociale della stessa, e che in data 31 maggio 2024 ha promosso un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulla totalità delle azioni in circolazione di GO Internet. Si evidenzia inoltre che BID-GO è interamente controllata da Tiscali S.p.A. che, a sua volta, è totalitariamente controllata da Tessellis, società con azioni quotate sul mercato Euronext Milan.

In considerazione di quanto precede, BID-GO è parte correlata della Società ai sensi dell'articolo 2.1 della Procedura Parti Correlate e dell'art. 1, lett.(a)(i), dell'Allegato 1 delle Disposizioni Parti Correlate, in quanto soggetto che ne detiene direttamente il controllo di diritto ai sensi dell'art. 2359, comma 1°, n. 1) del codice civile. Pertanto, l'Operazione è soggetta all'applicazione della Procedura Parti Correlate.

Inoltre, tenuto conto che il Controvalore complessivo dell'Operazione, superiore a Euro 700.000,00, supera la soglia di rilevanza del 5% di cui all'Allegato 2 delle Disposizioni Parti

Correlate, richiamata dall'art. 2.6 della Procedura Parti Correlate, l'Operazione è qualificabile come "Operazione di Maggiore Rilevanza" ai sensi della suddetta procedura e, in quanto tale, la sua approvazione è riservata alla competenza del Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 5, ultimo comma, della Procedura Parti Correlate.

Più in particolare, tra gli indici di rilevanza previsti dall'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate, l'unico applicabile alla presente Operazione è rappresentato dal criterio di cui al punto a), ai sensi del quale: "**Indice di rilevanza del controvalore**: è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società ovvero, per le società quotate, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o resoconto intermedio di gestione)". Nel caso di specie, il suddetto indice risulta superato, in quanto il rapporto tra il controvalore complessivo dell'Operazione, maggiore di Euro 700.000,00, e il patrimonio netto consolidato di GO Internet al 31 dicembre 2023 (Euro 2.111.000,00) risulta pari a circa il 33%.

Alla luce di quanto precede, la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento si qualifica come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi dell'art. 2.6 della Procedura Parti Correlate nonché dell'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate, in quanto il controvalore economico complessivo dell'Operazione supera la soglia di rilevanza del 5% di cui al citato Allegato 2 del Regolamento OPC EGM e alla Procedura Parti Correlate.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione

In merito alle motivazioni e all'interesse della Società e dei suoi azionisti rispetto all'Operazione nel suo complesso, si rileva che Go Internet ha la necessità di sopperire a talune esigenze economico-finanziarie a breve termine tramite l'iniezione di risorse finanziarie. In relazione a tali esigenze, la Società ritiene non praticabile, ed economicamente non conveniente rispetto ai termini e alle condizioni dell'Operazione, l'assunzione di ulteriore indebitamento bancario, né la presentazione di una richiesta a Negma Group Investment Ltd. per la sottoscrizione di una ulteriore tranche di obbligazioni convertibili in azioni ordinarie GO Internet, così come previsto dal contratto sottoscritto tra tali parti in data 21 marzo 2023, anche in considerazione dei costi associati a tale modalità di *funding* e dell'OPA in essere sulla Società da parte di BID-GO.

Con riguardo ai complessivi termini e condizioni del Contratto di Finanziamento, si rileva che:

- (a) il tasso di interesse convenuto tra le Parti, pari al 2% fisso su base annua, non risulta eccessivamente costoso per la Società, soprattutto se parametrato alle attuali condizioni applicate dal canale bancario; al riguardo si consideri che i principali tassi di riferimento della Banca Centrale Europea (tassi su operazioni di rifinanziamento e sui depositi overnight) - utilizzati come base di riferimento dal sistema bancario per i finanziamenti a imprese e cittadini - al 12 giugno 2024 sono del 4,25% (per le operazioni di rifinanziamento) e del 3,75% (per i depositi overnight);
- (b) in tema di rimborso anticipato delle somme erogate, lo stesso potrà essere effettuato dalla Società in qualsiasi momento, in tutto o in parte, senza spese, costi, oneri o penali;
- (c) alla Società non è richiesto il rilascio di alcuna garanzia a tutela dell'obbligo di rimborso del Finanziamento.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

L'Operazione consiste nella conclusione di un contratto di finanziamento soci fruttifero con l'azionista di maggioranza con termine per il rimborso al 30 settembre 2026.

L'importo complessivo dell'Operazione corrisponde a quanto la Società riceverà a titolo di finanziamento soci fruttifero.

L'Operazione non comporta il pagamento di penali o oneri aggiuntivi (ad es. la prestazione di garanzie).

In ragione (i) della tempistica di realizzazione, (ii) dell'applicazione di un tasso di interesse in linea, se non più conveniente, rispetto a quelli applicati dal canale bancario, nonché (iii) della mancanza di penali o oneri aggiuntivi di qualsivoglia natura (ad es. commissioni di istruttoria, prestazione di garanzie o corresponsione di penali per il rimborso anticipato), l'Operazione è stata conclusa a condizioni più vantaggiose di quelle rinvenibili nel mercato creditizio.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione sulla Società

Gli effetti dell'Operazione sono legati alle motivazioni di cui al precedente paragrafo 2.3 del presente Documento Informativo. In particolare, il Finanziamento è concesso al solo scopo di provvedere alle esigenze finanziarie di GO Internet a breve termine relativamente al pagamento di stipendi del personale dipendente, nonché tasse e tributi in scadenza entro il 30 giugno 2024 e fornitori di servizi essenziali per la continuità del business. È fatto divieto a GO Internet di utilizzare il Finanziamento per scopi diversi da quelli indicati.

L'Operazione genera i costi legati al tasso di interesse fisso applicato pari al 2% annuo.

Gli effetti patrimoniali dell'Operazione consistono: nell'incremento dei debiti verso la controllante per un importo pari a quello del Finanziamento e nell'incremento delle disponibilità liquide per un importo pari a quello del Finanziamento.

Dal punto di vista finanziario, l'Operazione comporta un incremento della componente debitoria all'interno della posizione finanziaria netta di GO Internet ma un correlato incremento delle disponibilità liquide e pertanto risulta neutra.

Si rammenta che, tenuto conto che il Controvalore complessivo dell'Operazione è superiore a Euro 700.000,00, lo stesso, secondo quanto già evidenziato al precedente par. 2.2, supera la soglia di rilevanza del 5% di cui all'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate, richiamata dall'art. 2.6 della Procedura Parti Correlate. Pertanto, l'Operazione è qualificabile come "Operazione di Maggiore Rilevanza" ai sensi della suddetta procedura e, in quanto tale, la sua approvazione è riservata alla competenza del Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 5, ultimo comma, della Procedura Parti Correlate.

2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'operazione

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società.

2.7. Informazioni relative a componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione

Nell'Operazione non sono coinvolti, quali parti correlate, altri componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali o dirigenti della Società.

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative

L'articolo 5, ultimo comma, della Procedura prevede che sono riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione le decisioni in merito alle operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate.

Le trattative con BID-GO sono state condotte, per conto della Società, in misura prevalente dall'Amministratore Delegato, il quale ha relazionato costantemente l'Amministratore Indipendente e informato periodicamente i restanti consiglieri e i sindaci, da ultimo durante la riunione consiliare tenutasi in data 14 giugno 2024.

In data 14 giugno 2024, il Comitato Parti Correlate, costituito dall'Amministratore Indipendente Cesare Veneziani, in conformità alle richiamate previsioni di cui agli articoli 5 e 6.2, primo comma, della Procedura Parti Correlate, ha rilasciato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e

correttezza sostanziale delle relative condizioni. Una copia del parere rilasciato dal Comitato è allegata al presente Documento Informativo *sub* Allegato 1.

Sempre in data 14 giugno 2024, avendo rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere favorevole non vincolante rilasciato dal Comitato Parti Correlate, ha approvato all'unanimità l'Operazione. Il Consiglio di Amministrazione ha quindi conferito ogni necessario potere per la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, nonché per il compimento di ogni ulteriore atto necessario al perfezionamento dell'Operazione, all'Amministratore Delegato e disgiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con la stessa parte correlata o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla Società.

* * *

ALLEGATO 1 - PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE

PARERE DELL'AMMINISTRATORE INDIPENDENTE DI GO INTERNET S.P.A.

14 giugno 2024

(redatto ai sensi dell'art. 5 della Procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Go Internet S.p.A. in data 29 luglio 2014, come da ultimo modificata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 giugno 2022)

1. Premessa

L'amministratore indipendente di Go Internet S.p.A. ("**Go Internet**" o la "**Società**") Cesare Veneziani, nato a Roma il 11/04/1958, (l'"**Amministratore Indipendente**"), facente funzione di comitato per le operazioni con parti correlate (il "**Comitato**"), è stato chiamato a esprimere il presente parere (il "**Parere**") in relazione alla sottoscrizione, tra la Società e BID-GO s.r.l. (attuale socio di controllo della Società con una partecipazione del 77,04% nel capitale sociale; in seguito "**BID-GO**"), di un contratto di finanziamento soci (il "**Contratto di Finanziamento**") avente ad oggetto l'erogazione da parte di BID-GO, in favore della Società, dell'importo complessivo di Euro 700.000,00 a titolo di finanziamento soci fruttifero allo scopo di provvedere alle esigenze finanziarie di GO Internet a breve termine (pagamento di stipendi del personale dipendente, nonché tasse e tributi in scadenza entro il 30 giugno 2024 e fornitori di servizi essenziali per la continuità del business) (di seguito anche la "**Operazione**" o il "**Finanziamento**").

Il Contratto di Finanziamento prevede che: (i) il Finanziamento sia erogato da BID-GO alla Società in unica soluzione entro il 30 giugno 2024 mediante accredito sul conto corrente bancario di GO Internet; (ii) a decorrere dalla data di effettiva erogazione del Finanziamento, matureranno interessi ad un tasso di interesse fisso annuo pari al 2%, da versarsi da GO Internet a BID-GO annualmente al 30 giugno di ogni anno; (iii) l'obbligo della Società di rimborsare il Finanziamento e gli eventuali interessi maturati non pagati in un'unica soluzione entro il 30 settembre 2026.

Il presente Parere è reso dall'Amministratore Indipendente in una modalità coerente con la necessità natura monocratica del Comitato, a ragione della complessiva composizione del Consiglio di Amministrazione di Go Internet (data la presenza di un solo amministratore indipendente), ai sensi dell'art. 5 della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 luglio 2014, come da ultimo modificata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 giugno 2022 (la "**Procedura Parti Correlate**"), e ai sensi dell'art. 4, lett. a) e d), delle "Disposizioni in tema di Parti Correlate" dettate per gli emittenti azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (il "**Regolamento OPC EGM**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

2. Principali termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione si caratterizza per i seguenti termini e condizioni:

TERMINI E CONDIZIONI DEL FINANZIAMENTO

Importo del Finanziamento	Euro 700.000,00.
Modalità e tempistiche di erogazione	Il Finanziamento verrà erogato da BID-GO a GO Internet in un'unica soluzione entro il 30 giugno 2024, mediante accredito sul conto corrente bancario della Società.
Finalità dell'Operazione	Il Finanziamento è concesso al solo scopo di provvedere alle esigenze finanziarie di GO Internet a breve termine relativamente al pagamento di stipendi del personale dipendente, nonché tasse e tributi in scadenza entro il 30 giugno 2024 e fornitori di servizi essenziali per la continuità del business. È fatto divieto a GO Internet di utilizzare il Finanziamento per scopi diversi da quelli indicati.
Tasso di interesse	A decorrere dalla data di effettiva erogazione del Finanziamento, matureranno interessi ad un tasso di interesse fisso annuo pari al 2%. Gli interessi maturati saranno versati da GO Internet annualmente al 30 giugno di ogni anno.
Condizioni per il rimborso	GO Internet si obbliga a rimborsare il Finanziamento e gli eventuali interessi maturati non pagati in un'unica soluzione entro il 30 settembre 2026 (la " Data di Scadenza Finale "), mediante accredito sul conto corrente bancario di BID-GO.
Rimborso anticipato	GO Internet potrà, in qualsiasi momento, rimborsare in tutto o in parte, senza spese, costi, oneri o penali, ogni importo dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento in via anticipata rispetto alla Data di Scadenza Finale, con preavviso scritto almeno 5 (cinque) giorni lavorativi prima della data in cui il rimborso anticipato sia effettuato. L'eventuale rimborso anticipato del Finanziamento dovrà essere effettuato mediante bonifico bancario in favore di BID-GO.
Controvalore complessivo dell'Operazione	Euro 700.000,00 oltre gli interessi maturati, in ragione di un tasso fisso annuo pari al 2%, dalla data effettiva erogazione del Finanziamento alla data di rimborso del medesimo.

3. Natura della correlazione e soglie di rilevanza

Si rammenta che, alla data del Parere, BID-GO detiene n. 4.135.802 azioni ordinarie di Go Internet, rappresentanti una percentuale pari al 77,04% del capitale sociale della stessa, e che in data 31 maggio 2024 ha promosso un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulla totalità delle azioni in circolazione di GO Internet. Si evidenzia inoltre che BID-GO è interamente controllata da Tiscali S.p.A. che, a sua volta, è totalitariamente controllata da Tessellis S.p.A., società con azioni quotate sul mercato Euronext Milan ("**Tessellis**").

In considerazione di quanto precede, BID-GO è parte correlata della Società ai sensi dell'articolo 2.1 della Procedura Parti Correlate e dell'art. 1, lett.(a)(i), dell'Allegato 1 del Regolamento OPC EGM, in quanto soggetto che ne detiene direttamente il controllo di diritto ai sensi dell'art. 2359, comma 1°, n. 1) del codice civile. Pertanto, l'Operazione è soggetta all'applicazione della Procedura Parti Correlate.

Inoltre, tenuto conto che il Controvalore complessivo dell'Operazione, superiore a Euro 700.000,00, supera la soglia di rilevanza del 5% di cui all'Allegato 2 del Regolamento OPC EGM, richiamata dall'art. 2.6 della Procedura Parti Correlate, l'Operazione è qualificabile come "Operazione di Maggiore Rilevanza" ai sensi della suddetta procedura e, in quanto tale, la sua approvazione è riservata alla competenza del Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 5, ultimo comma, della Procedura Parti Correlate.

Più in particolare, tra gli indici di rilevanza previsti dall'Allegato 2 del Regolamento Parti Correlate EGM, l'unico applicabile alla presente Operazione è rappresentato dal criterio di cui al punto a), ai sensi del quale: "**Indice di rilevanza del controvalore**: è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società ovvero, per le società quotate, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o resoconto intermedio di gestione)". Nel caso di specie, il suddetto indice risulta superato, in quanto il rapporto tra il controvalore complessivo dell'Operazione, maggiore di Euro 700.000,00, e il patrimonio netto consolidato di GO Internet al 31 dicembre 2023 (Euro 2.111.000,00) risulta pari a circa il 33%.

Alla luce di quanto precede, la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento si qualifica come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi dell'art. 2.6 della Procedura Parti Correlate nonché dell'Allegato 2 al Regolamento OPC EGM, in quanto il controvalore economico complessivo dell'Operazione supera la soglia di rilevanza del 5% di cui al citato Allegato 2 del Regolamento OPC EGM e alla Procedura Parti Correlate.

4. Attività condotte dall'Amministratore Indipendente

4.1 Attività istruttoria dell'Amministratore Indipendente

Ai fini del rilascio del Parere, l'Amministratore Indipendente ha ricevuto, da parte delle competenti strutture aziendali, in modo completo e con sufficiente anticipo, le necessarie informazioni sull'Operazione, tra cui le bozze del Contratto di Finanziamento nonché la sua ultima versione.

In particolare, la Società ha reso all'Amministratore Indipendente un'informativa preliminare in merito ai termini e condizioni dell'Operazione, con particolare riferimento all'ammontare del Finanziamento, al tasso di interesse applicabile e ai termini del suo rimborso, i quali sono stati oggetto di esame da parte dell'Amministratore Indipendente nel corso di interlocuzioni dirette tenutesi con l'Amministratore Delegato.

4.2 Interesse della Società e dei suoi azionisti alla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento

In merito alle motivazioni e all'interesse della Società e dei suoi azionisti rispetto all'Operazione nel suo complesso, si rileva che Go Internet ha la necessità di sopperire a talune esigenze economico-finanziarie a breve termine tramite l'iniezione di risorse finanziarie. In relazione a tali esigenze, la Società ritiene non praticabile, ed economicamente non conveniente rispetto ai termini e alle condizioni dell'Operazione, l'assunzione di ulteriore indebitamento bancario, né la presentazione di una richiesta a Negma Group Investment Ltd. ("**Negma**") per la sottoscrizione di una ulteriore *tranche* di obbligazioni convertibili in azioni ordinarie GO Internet, così come previsto dal contratto sottoscritto tra tali parti in data 21 marzo 2023, in considerazione dei costi associati a tale modalità di *funding* e dell'OPA in essere.

Ciò premesso, l'Amministratore Indipendente:

- (i) valutato favorevolmente l'interesse della Società alla realizzazione dell'Operazione, in quanto il tempestivo intervento del socio BID-GO attraverso la concessione del Finanziamento consentirà a GO Internet di soddisfare le proprie esigenze economico-finanziarie a breve termine;
- (ii) valutati favorevolmente i complessivi termini e condizioni del Contratto di Finanziamento che, tenuto anche conto della necessità della Società di provvedere prontamente a scadenze di pagamenti nell'ambito della gestione corrente, non presentano termini di non correttezza o non convenienza per la Società, avendo riguardo, *inter alia*:
 - (a) al tasso di interesse convenuto, pari al 2% su base annua, che risulta non eccessivamente costoso per la Società, soprattutto se parametrato alle attuali condizioni applicate dal canale bancario; al riguardo si consideri che i principali tassi di riferimento della Banca Centrale Europea (tassi su operazioni di rifinanziamento e sui depositi *overnight*) - utilizzati come base di riferimento dal sistema bancario per i finanziamenti a imprese e cittadini (e maggiorati di uno *spread*) - al 12 giugno 2024 sono del 4,25% (per le operazioni di rifinanziamento) e del 3,75% (per i depositi *overnight*);
 - (b) alla Società non è richiesto il rilascio di alcuna garanzia a tutela dell'obbligo di rimborso del Finanziamento;
 - (c) alle finalità per le quali il Finanziamento è erogato, in quanto dirette al soddisfacimento di esigenze a breve termine;
 - (d) in tema di rimborso anticipato delle somme erogate, che potrà essere effettuato dalla Società in qualsiasi momento, in tutto o in parte, senza spese, costi, oneri o penali.

ritiene che la Società abbia interesse al compimento dell'Operazione e, in particolare, alla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento ai termini sopra illustrati.

4.3 Convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni del Contratto di Finanziamento

L'Amministratore Indipendente ha esaminato il Contratto di Finanziamento, rilevando che:

- il tasso di interesse applicato, pari al 2% annuo, appare più conveniente per la Società rispetto alle attuali condizioni praticate dal canale bancario;
- la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento è in linea con l'interesse della Società, in quanto diretto a soddisfare esigenze economico-finanziarie a breve termine;

- la procedura seguita per la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, con riferimento all'Operazione nel suo complesso, rispetta la disciplina relativa alle operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento OPC EGM e della Procedura Parti Correlate;
- l'Amministratore Indipendente è stato opportunamente coinvolto negli aspetti rilevanti dell'Operazione, mediante la ricezione di flussi informativi;
- l'Amministratore Delegato della Società ha comunicato in modo tempestivo e in coerenza con quanto previsto dalla Procedura Parti Correlate e dal Regolamento OPC EGM le informazioni e la documentazione rilevante ai fini dell'emissione del Parere.

5. Conclusioni

In considerazione di tutto quanto precede, l'Amministratore Indipendente, ai sensi dell'art. 5 della Procedura Parti Correlate, esprime il proprio parere favorevole sull'interesse della Società e di tutti i suoi azionisti all'Operazione nel suo complesso, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale dei relativi termini e condizioni.

Il Parere assume e presuppone che le informazioni e i documenti esaminati ai fini del suo rilascio non subiscano modifiche sostanziali e che non emergano elementi nuovi o ulteriori che, se noti alla data odierna, sarebbero idonei a incidere sulle valutazioni cui è stato chiamato l'Amministratore Indipendente.

Gubbio, 14 giugno 2024



Cesare Veneziani