



GO Internet S.p.A.

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

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

28 Marzo 2025 – Unica convocazione

GO internet S.p.A.

Piazza Bernini snc – 06024 Gubbio (PG)

Cap. sociale i.v. Euro 7.394.448,29 - Reg. Imprese di Perugia R.E.A. 227027 –
N° iscrizione, Cod. Fiscale e P.IVA 02577660547

Pec: gointernet@legalmail.it

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE
MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA PER IL GIORNO
28 MARZO 2025 (IN UNICA CONVOCAZIONE)**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria, 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. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 2. Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale con EY S.p.A. ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010; deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 3. Contestuale conferimento di nuovo incarico di revisione legale per triennio 2024-2026 a Deloitte & Touche S.p.A., ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 4. Integrazione del collegio sindacale con la nomina di due nuovi sindaci supplenti, ai sensi dell'art. 2401 del codice civile;**

* * *

PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO

Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

Nel corso del mese di febbraio la Società ha chiuso i risultati intermedi al 30 novembre 2024 che evidenziano una perdita di periodo di Euro 2.282.589. Tale risultato, sommato alle perdite pregresse che erano state portate a nuovo, comporta una riduzione del patrimonio netto ad Euro 4.011.668, ovvero inferiore ai due terzi dell'attuale capitale sociale di Euro 7.394.448, rendendo pertanto applicabili i dettami dell'art. 2446, comma 1°, del codice civile.

La presente relazione è pertanto redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2446, comma 1°, del codice civile, con lo scopo di illustrare la Situazione della società GO internet S.p.A. al 30 novembre 2024.

Si precisa che la Società redige anche il bilancio consolidato in quanto capogruppo del Gruppo GO internet composto da GO internet S.p.A., XStream S.r.l. (Controllata al 100% da GO internet) e GO Wimax S.r.l. (Controllata al 100% da GO internet).

Il Bilancio intermedio al 30 novembre 2024 della GO internet S.p.A. evidenzia la seguente struttura di Patrimonio Netto:

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	30/11/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2011
Capitale sociale	7.394.448	4.044.448	9.202.017	9.202.017
Altre Riserve di capitale	8.092.714	8.092.714	7.980.815	7.979.043
Riserve di utili/(Perdite)	(9.192.905)	(5.134.231)	(10.176.699)	(7.263.667)
Utile/(Perdita) d'esercizio	(2.282.589)	(4.058.674)	(2.395.101)	(2.913.031)
Totale patrimonio netto	4.011.668	2.944.258	4.611.033	7.004.362

Andamento della Gestione

I risultati intermedi al 30 novembre 2024 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 2020¹ 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, fondata

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

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 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 al 30 novembre 2024 di 10,3 milioni di Euro (con una crescita del +150% per 6,2 milioni di Euro di cui 2,5 di crescita per linee esterne a seguito dell'acquisizione di XStream) composta al 84% (8,6 milioni di Euro) da clientela business.

Sul fronte finanziario tuttavia, come da previsioni, risultava necessario un rafforzamento patrimoniale a supporto del quale la Società aveva individuato in Negma Investment Group Ltd. l'investitore interessato a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertendo cum warrant fino ad un massimo di 6 milioni di Euro.

Successivamente, con l'avvenuto delisting della società a seguito del positivo esito dell'OPA lanciata da BidGO s.r.l., società del Gruppo Tessellis S.p.A., è stata la stessa BidGO a sostenere il fabbisogno di GO internet con apporti di liquidità per far fronte agli impegni finanziari.

Al fianco di XStream 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 alla Situazione Intermedia al 30 novembre 2024 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.

Proprio sull'operatività che genera scarsa marginalità parrebbe opportuno interrogarsi, ma le dinamiche operative che la generano sono quelle per cui, già nel 2020, è stato valutato come non perseguibile il modello di business storicamente adottato ed è stato approvato un piano industriale di riposizionamento su mercati e con modalità differenti. In particolare, l'elevato grado di concorrenza presente nel mercato dei servizi di connettività internet residenziale determina una bassa marginalità per cliente e richiederebbe, pertanto, un numero elevato di clienti per determinare un EBITDA adeguato a riportare in positivo il risultato netto. Tuttavia, il raggiungimento di un maggior numero di clienti consumer richiederebbe ulteriori investimenti sia in infrastrutture per sostenere i maggiori volumi di traffico, sia in marketing per stimolare l'acquisizione di clientela. Tale scenario, tuttavia, in un contesto di mercato in cui operano concorrenti molto più grandi di GO internet di diversi ordini di grandezza, e quindi per questo con maggiore riconoscibilità e capacità di investimento, avrebbe reso comunque GO internet una piccola realtà in competizione con colossi di settore

Inoltre, in considerazione del fatto che la Società si presentava già a fine 2019 con una Posizione

Finanziaria Netta negativa per 8,2 milioni di Euro a fronte di un EBITDA di 1,6 milioni, il dover procedere con ulteriori investimenti in marketing e infrastrutture, oltre a quelli che sarebbero stati comunque necessari per gestire il cambio tecnologico dell'intera rete dalle tecnologie WiMAX e 4G alle tecnologie 5G, ha costituito un ulteriore fattore a favore di un riposizionamento di business. A tal riguardo si consideri che la crescita sulla customer base business di XStream (+106%) è stato ottenuto senza apporto di capitale da parte dei soci e mantenendo pressoché invariata la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo.

Nel contesto sopra descritto appare di sostanziale importanza l'ingresso nel Gruppo Tessellis, che con una forte presenza sul mercato consumer porta in GO internet una dimensione ed un'esperienza più adeguate a giocare un ruolo anche in tale segmento.

Proposta di deliberazione

In virtù delle considerazioni sopra riportate e della imminente Assemblea dei Soci chiamata ad approvare il Bilancio d'Esercizio 2024, il Consiglio di Amministrazione ritiene che gli opportuni provvedimenti da adottarsi ai sensi dell'art. 2446, comma 1°, codice civile, possano essere meglio ponderati dagli azionisti alla luce delle ulteriori informazioni che saranno presenti nel bilancio di esercizio 2024 (e nella documentazione a corredo dello stesso) e dei fatti di rilievo occorsi successivamente alla chiusura dell'esercizio. Per tale ragione, il Consiglio di Amministrazione propone che ogni decisione degli Azionisti oggi riuniti sui provvedimenti da adottarsi ai sensi dell'art. 2446, comma 1°, codice civile sia rinviata all'Assemblea dei Soci che si terrà per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2024. Ove concordiate con quanto precede, vi invitiamo ad adottare la seguente proposta di deliberazione in merito all'unico punto all'ordine del giorno di parte ordinaria:

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

- Preso atto della situazione economica e patrimoniale della Società al 30 novembre 2024, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 marzo 2025;*
 - Preso atto della perdita di periodo che, sommata alle precedenti perdite, comporta una riduzione del patrimonio netto ad Euro 4.011.668, ovvero inferiore ai due terzi del capitale sociale pari di Euro 7.394.448, 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;*
- delibera*
- 1) *di rinviare l'adozione di ogni opportuno provvedimento ai sensi dell'art. 2446, comma 1°, del codice civile all'Assemblea dei soci che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2024."*

* * *

PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO

Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale con EY S.p.A. ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

la controllante Tessellis S.p.A. (di seguito anche solo "Tessellis" o la "Capogruppo"), società a capo del Gruppo Tessellis, di cui GO internet S.p.A. è parte, ha richiesto che GO internet S.p.A. e la sua controllata XStream S.r.l., coerentemente con quanto fatto anche dalle altre società facenti parte del Gruppo, conferiscano l'incarico di revisione al revisore della Capogruppo, con ciò, da un lato, permettendo una maggiore efficacia ed efficienza nello svolgimento dell'attività di audit e, dall'altro lato, agevolando altresì l'assunzione di responsabilità sull'intero Gruppo, come peraltro previsto dalla vigente normativa in tema di revisione legale. Al riguardo, si ricorda che in data 30 maggio 2017 l'assemblea degli azionisti di Tessellis ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A., revisore legale di Gruppo, l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato per il novennio 2017 - 2025.

Il conferimento dell'incarico di revisione legale di GO internet S.p.A. a Deloitte & Touche S.p.A., permetterebbe all'intero gruppo societario di servirsi di un'unica società di revisione, e consentirebbe il coordinamento e la razionalizzazione dell'attività con garanzia di adozione di procedure di controllo e comportamenti omogenei.

Pertanto, sulla base delle considerazioni sopra riportate abbiamo richiesto la disponibilità dell'attuale società di revisione, EY S.p.A., a risolvere consensualmente l'incarico di Revisione secondo quanto previsto dal Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 nonché dal Regolamento successivamente adottato con Decreto Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261, in attuazione dell'articolo 13, comma 4, del Decreto Legislativo sopra richiamato.

Tale risoluzione consensuale è stata confermata per iscritto dalla società di revisione con lettera del 6 marzo 2025.

Per tutti i motivi sopra riportati, si propone di risolvere consensualmente l'incarico in corso con l'attuale società di revisione di GO internet S.p.A. (EY S.p.A.). La decisione di detta risoluzione consensuale non è quindi determinata da divergenza di opinioni sul trattamento contabile di poste di bilancio o su procedure di revisione; inoltre, GO internet S.p.A. non ha alcuna ragione di doglianza sull'operato di EY S.p.A. e sulla sua indipendenza, confermando che non è mai venuto meno il rapporto fiduciario alla base dell'incarico di revisione contabile a suo tempo conferito. Si precisa infine che la risoluzione sarà efficace con il conferimento di un nuovo incarico di revisione ad altro revisore, come previsto al successivo punto dell'ordine del giorno della convocata assemblea.

Il Collegio Sindacale, come richiesto dall'articolo 13, comma 3, del D.lgs. 39/2010, dovrà esprimere parere favorevole.

In considerazione di quanto precede, Vi invitiamo ad assumere la seguente

DELIBERA

"L'Assemblea degli Azionisti di GO internet S.p.A., in relazione al secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria,

- *preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;*

delibera

1) *di risolvere il contratto di revisione con la società EY S.p.A. per tutte le motivazioni suesposte.”*

* * *

PUNTO 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA

Contestuale conferimento di nuovo incarico di revisione legale per triennio 2024-2026 a Deloitte & Touche S.p.A., ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010; deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

in considerazione della proposta risoluzione consensuale dell'Incarico di Revisione legale a EY S.p.A., ove deliberata favorevolmente, occorre che l'Assemblea conferisca contestualmente l'incarico di revisione legale per il triennio 2024-2026 ad altra società di revisione ai sensi del D. Lgs. n. 39/2010.

Per le ragioni esposte al precedente paragrafo della presente relazione, si propone che tale incarico di revisione sia conferito a Deloitte & Touche S.p.A., società che svolge sul Gruppo Tessellis la revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato per il novennio 2017 – 2025. Il conferimento dell'incarico di revisione legale di GO internet S.p.A. a Deloitte & Touche S.p.A., permetterebbe all'intero gruppo societario di servirsi di un'unica società di revisione, e consentirebbe il coordinamento e la razionalizzazione dell'attività con garanzia di adozione di procedure di controllo e comportamenti omogenei.

Secondo quanto previsto dall'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, il conferimento dell'incarico di revisione legale da parte dell'Assemblea avviene su proposta motivata del Collegio Sindacale della Società.

Pertanto, tenuto conto di quanto precede e di quanto deliberato in merito al secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, Vi invitiamo ad assumere la seguente

DELIBERA

“L'Assemblea degli Azionisti di GO internet S.p.A., in relazione al terzo punto all'ordine del giorno,

– preso atto dell'offerta economica presentata da Deloitte & Touche S.p.A.;

– preso atto della proposta motivata del Collegio Sindacale;

delibera

1) di approvare la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2024 - 2025 - 2026 alla società Deloitte & Touche S.p.A. nei termini e alle condizioni di cui all'offerta illustrata dal Presidente;

2) di approvare il compenso a favore della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. per l'attività di revisione legale dei conti della Società nell'importo annuale pari a Euro 15.000,00, oltre a spese vive e/o accessorie, contributi (Casse di Previdenza, Consob o altre autorità di vigilanza), IVA e adeguamento in base alla variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita;

3) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per compiere tutto quanto occorra per dare attuazione ed esecuzione alle suddette delibere, ivi incluso il potere di compiere ogni formalità necessaria ai fini degli adempimenti presso il competente Registro delle Imprese.”

* * *

4. Integrazione del collegio sindacale con la nomina di due nuovi sindaci supplenti, ai sensi dell'art. 2401 del codice civile

Signori Azionisti,

Vi informiamo che, successivamente all'Assemblea del 28 giugno 2024, i sindaci effettivi Marcella Galvani e Franco Giacometti hanno rassegnato le loro dimissioni dall'incarico e, in loro sostituzione, sono subentrati i sindaci supplenti Paolo Agostinelli e Gian Marco Ceccarelli.

Poiché questi ultimi restano in carica fino alla "prossima assemblea", ai sensi dell'art. 2401, comma 1°, del codice civile, l'odierna Assemblea è chiamata a integrare il Collegio Sindacale, secondo quanto previsto dalla citata norma codicistica, con la nomina di due nuovi componenti; i nuovi sindaci così nominati scadrebbero insieme con quelli in carica (vale a dire con l'approvazione del bilancio 2025).

Al riguardo si rammenta che, ai sensi dell'art. 25.5 dello statuto sociale, alla nomina per l'integrazione del Collegio Sindacale l'Assemblea provvede con le maggioranze di legge, e non mediante la presentazione e il voto di liste di candidati.

Il Consiglio di Amministrazione manifesta l'opportunità che i due sindaci subentrati – Paolo Agostinelli e Gian Marco Ceccarelli – mantengano l'incarico di sindaci effettivi, atteso che gli stessi hanno già avviato tale incarico, e l'Assemblea provveda alla nomina di due nuovi sindaci supplenti con durata in carica fino all'approvazione del bilancio 2025.

Alla luce di quanto precede, si invita quindi l'Assemblea degli Azionisti a provvedere, secondo i termini e le modalità previste dallo statuto sociale, all'integrazione del Collegio Sindacale mediante la nomina di due nuovi sindaci supplenti con durata in carica fino all'approvazione del bilancio 2025.

* * *