

**NOTA INFORMATIVA**  
**SUGLI STRUMENTI FINANZIARI**  
**TISCALI S.P.A.**



La Nota Informativa è stata depositata presso Consob in data 22 dicembre 2022 a seguito della comunicazione di avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte di Consob con nota del 21 dicembre 2022 protocollo n. 0504614/22. L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione di Tiscali S.p.A., depositato presso Consob in data 22 dicembre 2022, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione stesso da parte di Consob con nota del 21 dicembre 2022, protocollo n. 0504611/22, e alla Nota di Sintesi di Tiscali S.p.A., depositata presso Consob in data 22 dicembre 2022, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte di Consob con nota del 21 dicembre 2022, protocollo n. 0504614/22. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto Informativo.

Il Prospetto Informativo rimane valido per 12 mesi a decorrere dalla sua approvazione. Decorso il termine di validità del Prospetto Informativo non si applica l'obbligo di pubblicare un supplemento in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti relativi alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

La Nota Informativa è stata redatta ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 e dell'art. 13 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980.

La Nota Informativa, la Nota di Sintesi e il Documento di Registrazione sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Tiscali S.p.A., in Cagliari, Località Sa Illetta, SS 195 Km 2,300 e sul sito *internet* di Tiscali S.p.A. ([www.tiscali.com](http://www.tiscali.com)).



## INDICE

INDICE .....	3
PARTE A .....	5
SEZIONE PRIMA – FATTORI DI RISCHIO.....	6
A. RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI.....	6
A.1 Rischi connessi alla liquidità ed alla volatilità delle Azioni.....	6
A.2 Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi.....	7
PARTE B .....	8
SEZIONE 1 PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI.....	9
1.1. Responsabili della Nota Informativa .....	9
1.2 Dichiarazione di responsabilità.....	9
1.3 Relazioni di esperti.....	9
1.4 Informazioni provenienti da terzi.....	9
1.5 Approvazione da parte di Consob.....	9
SEZIONE 2 FATTORI DI RISCHIO .....	10
SEZIONE 3 INFORMAZIONI ESSENZIALI .....	11
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione .....	11
3.2 Ragioni dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni e impiego dei proventi.....	11
3.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante .....	12
3.4 Capitalizzazione e indebitamento .....	13
SEZIONE 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE A QUOTAZIONE .....	15
4.1 Descrizione delle Azioni .....	15
4.2 Valuta di emissione delle Azioni .....	15
4.3 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni saranno emesse ...	15
4.4 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Azioni .....	18
4.5 Regime fiscale.....	18
4.6 Informazioni sull'offerente e/o sulla persona che richiede l'ammissione alle negoziazioni, se diversi dall'Emittente .....	18
4.7 Descrizione dei diritti connessi alle Azioni .....	18
4.8 Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta .....	20
4.9 Offerte pubbliche di acquisto effettuate sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso .....	20
SEZIONE 5 TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA .....	21
SEZIONE 6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	22
6.1 Domanda di ammissione alle negoziazioni .....	22
6.2 Altri mercati regolamentati o mercati di crescita per le "PMI" .....	22
6.3 Altre operazioni .....	22

6.4	Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.....	22
SEZIONE 7	POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA .....	23
7.1	Accordi di <i>lock-up</i> .....	23
SEZIONE 8	SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE .....	24
8.1	Proventi netti totali e stima delle spese totali relative all'emissione .....	24
SEZIONE 9	DILUIZIONE .....	25
9.1	Diluizione derivante dall'emissione delle Azioni.....	25
9.2	Diluizione derivante dall'eventuale offerta destinata agli attuali azionisti.....	25
SEZIONE 10	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	26
10.1	Consulenti nominati nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni .....	26
10.2	Altre informazioni sottoposte a revisione .....	26
DEFINIZIONI	.....	27

## PARTE A

## **SEZIONE PRIMA – FATTORI DI RISCHIO**

*Salvo ove diversamente specificato, i termini con iniziale maiuscola hanno il significato a essi attribuito nella Sezione intitolata “Definizioni”, posto nella parte finale della Nota Informativa.*

*Le Azioni presentano gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni ordinarie quotate. Le stesse costituiscono capitale di rischio per loro natura, pertanto l’investitore potrebbe incorrere in qualsiasi momento in una perdita totale o parziale del capitale investito. Ai sensi dell’art. 16 del Regolamento 2017/1129, la presente Sezione contiene esclusivamente i rischi ritenuti specifici per le Azioni e rilevanti ai fini dell’assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell’entità prevista dell’impatto negativo.*

*Pertanto, prima di assumere qualsiasi decisione di effettuare un investimento nelle Azioni, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell’investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio relativi alle Azioni medesime, nonché i fattori di rischio relativi all’Emittente, al Gruppo e ai settori di attività in cui quest’ultimo opera, contenuti nella Parte A del Documento di Registrazione, il quale, insieme alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituisce parte integrante del Prospetto Informativo per l’ammissione alle negoziazioni delle Azioni.*

*I rinvii a Parti, Sezioni e Paragrafi, ove non diversamente specificato, si riferiscono alle Parti, alle Sezioni e ai Paragrafi della Nota Informativa.*

### **A. RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI**

#### **A.1 Rischi connessi alla liquidità ed alla volatilità delle Azioni**

Il verificarsi degli eventi oggetto del rischio che segue, considerato dall’Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul prezzo di mercato delle Azioni e pertanto il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza media.

Le azioni oggetto della presente Nota Informativa (“Azioni” o “Azioni Tiscali”) derivano da (i) la conversione delle obbligazioni del Prestito Obbligazionario e (ii) l’aumento di capitale di Tiscali a servizio della Fusione per incorporazione di Linkem Retail S.r.l.

Le Azioni Tiscali hanno le medesime caratteristiche e sono fungibili con le azioni in circolazione alla Data della Nota Informativa. Le Azioni Tiscali presentano gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni quotate della stessa natura. I titolari delle Azioni Tiscali potranno liquidare il proprio investimento mediante la vendita su Euronext Milan.

Tuttavia, tali titoli possono presentare problemi di liquidabilità, a prescindere dall’Emittente o dal quantitativo di azioni oggetto della singola operazione, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, ovvero potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo, anche in considerazione della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze nel contesto macroeconomico globale e, in particolare, dal conflitto in Ucraina. Inoltre, i mercati azionari hanno fatto riscontrare,

negli ultimi anni, un andamento dei prezzi e dei volumi negoziati alquanto instabile. Tali fluttuazioni potrebbero incidere negativamente, anche in maniera rilevante, sul prezzo di mercato delle Azioni, indipendentemente dai valori patrimoniali, economici e finanziari che la Società e/o il Gruppo sarà in grado di realizzare.

Da ultimo, nel caso in cui, in ultima istanza, si verificasse una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie dalle negoziazioni ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, con conseguenti maggiori difficoltà di disinvestimento delle Azioni.

## **A.2 Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi**

Il verificarsi degli eventi oggetto del rischio che segue, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sul prezzo di mercato delle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

Non vi è certezza che l'Emittente distribuisca utili in futuro, né è possibile garantire che in futuro l'Emittente, anche a fronte di utili di esercizio, decida di distribuire dividendi in favore degli azionisti. Alla Data della Nota Informativa l'Emittente non ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi. Ai sensi dello Statuto, l'Assemblea approva il bilancio e delibera in merito alla distribuzione degli utili, previa assegnazione del 5% degli utili annuali al fondo di riserva legale, finché questo non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale. A partire dall'esercizio 2019 l'Emittente ha subito perdite.

Inoltre, i 2022 Facility Agreements prevedono il divieto di distribuzione dei dividendi ove il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e l'EBITDA risultante dall'ultimo bilancio approvato dal Gruppo risulti superiore a 2X e, in ogni caso, la distribuzione dei dividendi potrà avvenire solo previa approvazione scritta da parte dell'agente. La verifica circa il rispetto dei predetti *covenant* è effettuata al 31 dicembre di ciascun esercizio.

Per completezza si segnala che, alla Data della Nota Informativa, l'Emittente non ha in essere ulteriori contratti di finanziamento che prevedano limitazioni alla distribuzione dei dividendi. L'ammontare dei dividendi che l'Emittente sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, fra l'altro, dai ricavi futuri, dai suoi risultati economici, dalla situazione finanziaria, dai flussi di cassa, dai fabbisogni in termini di capitale circolante netto, nonché dalle spese in conto capitale e da altri fattori.

## PARTE B

## **SEZIONE 1      PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI**

### **1.1.      Responsabili della Nota Informativa**

Tiscali S.p.A., con sede legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS 195 Km 2,300, assume la responsabilità della veridicità e completezza delle informazioni e dei dati contenuti nella Nota Informativa.

### **1.2      Dichiarazione di responsabilità**

Tiscali dichiara che, per quanto a propria conoscenza, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono conformi ai fatti e che la Nota Informativa non presenta omissioni tali da alterarne il senso.

### **1.3      Relazioni di esperti**

Nella Nota Informativa non vi sono pareri o relazioni attribuibili ad esperti.

### **1.4      Informazioni provenienti da terzi**

Nella Nota Informativa non vi sono informazioni provenienti da terzi.

### **1.5      Approvazione da parte di Consob**

L'Emittente dichiara che:

- (a) la Nota Informativa è approvata da Consob in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento 2017/1129;
- (b) Consob approva tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza richiesti dal Regolamento 2017/1129;
- (c) tale approvazione della Nota Informativa non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto della Nota Informativa;
- (d) gli investitori dovrebbero valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento in titoli emessi dall'Emittente;
- (e) la Nota Informativa è stata redatta come parte di un prospetto semplificato conformemente all'art. 14 del Regolamento 2017/1129.

## **SEZIONE 2    FATTORI DI RISCHIO**

Per una descrizione dei fattori di rischio relativi alle Azioni e che sono rilevanti per assumere una decisione d'investimento informata, si rinvia alla Parte A della Nota Informativa.

## **SEZIONE 3 INFORMAZIONI ESSENZIALI**

### **3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione**

Alla Data della Nota Informativa non vi sono interessi di persone fisiche o giuridiche significativi con riferimento alle Azioni.

Per completezza si ricorda che, alla Data della Nota Informativa, il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, dott. Renato Soru, detiene una partecipazione pari all'1,78% del capitale sociale di Tiscali, di cui l'1,49% direttamente e il residuo 0,29% indirettamente per il tramite delle società controllate Cuccureddus S.r.l. in liquidazione (0,19%) e Monteverdi S.r.l. (0,1%), ed è parte del Patto Parasociale Linkem–Amsicora–Soru, nonché dell'Accordo Integrativo dei Patti.

Inoltre, il Consigliere Alberto Trondoli è socio di Amsicora che, alla Data della Nota Informativa, detiene una partecipazione pari al 3,15% del capitale sociale di Tiscali ed è parte del Patto Parasociale Linkem–Amsicora–Soru, nonché dell'Accordo Integrativo dei Patti.

Da ultimo, l'Amministratore Delegato Davide Rota detiene direttamente una partecipazione pari allo 0,03% del capitale sociale di Tiscali ed è socio della società Drag S.r.l. che, alla Data della Nota Informativa, detiene una partecipazione pari allo 0,63% del capitale sociale di Tiscali. Inoltre, l'Amministratore Delegato è Presidente del Consiglio di Amministrazione di Opnet e detiene una partecipazione nel capitale sociale di Opnet pari allo 0,004% (0,006% dei diritti di voto).

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte Seconda, Sezione 8, Paragrafo 8.2, e Sezione 9, Paragrafo 9.4, del Documento di Registrazione.

### **3.2 Ragioni dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni e impiego dei proventi**

La Nota Informativa è redatta ai fini dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan:

- (i) delle n. 5.806.112 Azioni N&G, ISIN IT0005496481, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, rinvenienti dalla conversione delle obbligazioni del Prestito Obbligazionario, emesse da Tiscali e non ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan; e
- (ii) delle n. 104.025.497 Nuove Azioni, ISIN IT0005496481, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, rinvenienti dall'applicazione del Rapporto di Cambio ai sensi dell'Accordo di Fusione per la quota rappresentativa della totalità del capitale sociale di Linkem Retail, assegnate a Opnet.

Le Azioni saranno sottoposte al regime di dematerializzazione e gestione accentrata presso Monte Titoli, al pari delle azioni Tiscali già in circolazione alla Data della Nota Informativa.

Alla luce di quanto precede, dall'Ammissione alle Negoziazioni delle Azioni non deriveranno proventi a favore dell'Emittente.

### 3.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Ai sensi del Regolamento 2017/1129 e del Regolamento 2019/980 e della definizione di capitale circolante – quale “*mezzo mediante il quale l'Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza*” – contenuta negli Orientamenti ESMA 2021/32-382-1138, alla Data della Nota Informativa l'Emittente non dispone di capitale circolante sufficiente per far fronte al fabbisogno finanziario corrente del Gruppo, per tale intendendosi quello relativo ai 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa.

La stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data della Nota Informativa – determinata tenendo conto delle indicazioni contenute nel documento 04/03/2021/ ESMA 32-328-1138 – è pari a Euro 62 milioni.

Gli elementi che compongono tale stima sono i seguenti:

- a. cassa generata dalla gestione operativa per Euro 126,8 milioni;
- b. fabbisogno derivante dalla gestione degli investimenti per Euro 91 milioni;
- c. fabbisogno derivante dalla gestione finanziaria per Euro 16,3 milioni;
- d. fabbisogno derivante dal capitale circolante alla Data della Nota Informativa per Euro 81,6 milioni.

L'Emittente prevede di coprire il fabbisogno finanziario netto del Gruppo per i 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa, (i) *in primis* mediante le risorse derivanti dalla sottoscrizione del Nuovo POC da parte di N&G, attese per complessivi Euro 60 milioni nel corso dei 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa e (ii), per la parte eccedente, mediante le risorse attese derivare dalla vendita di taluni *asset* del Gruppo, ritenuti non strettamente necessari all'implementazione del Piano Industriale post Fusione (indirizzi *Internet Protocol* versione 4 (IPv4), che consentono ai tutti i computer collegati su internet di comunicare tra loro). Al riguardo, si evidenzia che, alla Data della Nota Informativa il Gruppo Tiscali possiede circa n. 1,3 milioni di indirizzi IPv4, assegnati nel tempo a titolo gratuito al Gruppo, in qualità di operatore italiano nel settore delle telecomunicazioni, da parte dell'organizzazione internazionale RIPE NCC; di tali indirizzi IPv4 solo una parte è necessaria per l'implementazione del Piano Industriale post Fusione.

Con riferimento a tali indirizzi IPv4, si segnala che la scarsità di tale risorsa – nonché la circostanza che gli stessi costituiscono una tecnologia non replicabile – ha determinato la nascita di un mercato per la negoziazione di tali indirizzi relativo sia alla vendita che al noleggio degli indirizzi IPv4, caratterizzato da una domanda elevata; sulla base delle

negoziazioni alla Data della Nota Informativa, il prezzo di vendita degli indirizzi IPv4 è pari a circa Euro 55 cadauno<sup>1</sup>.

### 3.4 Capitalizzazione e indebitamento

La tabella che segue, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 166 e seguenti delle Raccomandazioni ESMA/2021/32/382/1138, riporta la dichiarazione sulla capitalizzazione del Gruppo Tiscali al 31 ottobre 2022.

Fondi Propri e indebitamento	31 ottobre 2022
<i>(Migliaia di Euro)</i>	
<b>Totale debito corrente (inclusa la parte corrente del debito non corrente)</b>	<b>18.074</b>
<i>Garantito</i>	7.379
<i>Coperto da garanzia reale</i>	
<i>Non garantito/non coperto da garanzia reale</i>	10.695
<b>Totale</b>	
<b>Totale debito non corrente (esclusa la parte corrente del debito non corrente)</b>	<b>104.534</b>
<i>Garantito</i>	63.920
<i>Coperto da garanzia reale</i>	
<i>Non garantito/non coperto da garanzia reale</i>	40.614
<b>Capitale proprio</b>	<b>122.495</b>
<i>Capitale sociale</i>	185.455
<i>Riserva legale</i>	2.011
<i>Altre riserve ( incluso perdite pregresse)</i>	-64.972
<b>Totale Fondi Propri e Indebitamento</b>	<b>245.103</b>

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 ottobre 2022, determinato secondo quanto previsto dal Richiamo di attenzione Consob del 29 aprile 2021 e in conformità con gli orientamenti ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.

<sup>1</sup> Fonte: <https://auctions.ipv4.global/>

Indebitamento Finanziario Netto	Note	GRUPPO 31 ottobre 2022	Di cui: Tiscali S.p.A. 31 ottobre 2022
<i>(Migliaia di Euro)</i>			
A. Disponibilità liquide		17.576	80
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C. Altre attività finanziarie correnti			
<b>D. Liquidità ( A + B + C )</b>		<b>17.576</b>	<b>80</b>
<b>E. Debito finanziario corrente</b>	(1)	10.695	0
<b>F. Parte corrente del debito finanziario non corrente</b>	(2)	7.379	0
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>		<b>18.074</b>	<b>0</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G -D )</b>		<b>499</b>	<b>-80</b>
I. Debito finanziario non corrente	(3)	84.686	0
J. Strumenti di debito			
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(4)	19.849	424
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I +J +K)</b>		<b>104.534</b>	424
<b>M. Totale indebitamento finanziario ( H + L )</b>		<b>105.033</b>	<b>344</b>

Note:

- (1) Include: (i) la quota a breve termine dei debiti per leasing finanziari relativi a investimenti per l'infrastruttura di rete e contratti di locazione capitalizzati in applicazione del principio IFRS 16 per Euro 8,6 milioni (inclusa la quota a breve termine del contratto di locazione Sa Illetta in applicazione del principio IFRS 16 per Euro 1,7 milioni; e (ii) altri debiti bancari per Euro 2,1 milioni.
- (2) Include la quota a breve termine del Framework Agreement e di altri finanziamenti bancari a lungo termine.
- (3) Include i seguenti elementi: (i) la quota a lungo termine del Framework Agreement e di altri finanziamenti bancari a lungo termine, rispettivamente per Euro 60,6 milioni ed Euro 3,3 milioni, i cui piani di rimborso sono stati oggetto di rinegoziazione nell'ambito della sottoscrizione degli Accordi Modificativi in data 22 luglio 2022; (ii) la quota a lungo termine dei debiti per leasing finanziari relativi a investimenti per l'infrastruttura di rete e contratti di locazione capitalizzati in applicazione del principio IFRS 16 per Euro 20,3 milioni (inclusa la quota a lungo termine del contratto di locazione Sa Illetta in applicazione del principio IFRS 16 per Euro 8,5 milioni).
- (4) Include la componente a lungo termine dei debiti verso fornitori e debiti per cartelle esattoriali a lungo termine rateizzate per Euro 19,8 milioni.

Si specifica che l'indebitamento indiretto, il quale è costituito dalle passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto iscritte in bilancio, ammonta a Euro 9,4 milioni al 31 ottobre 2022.

## **SEZIONE 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE A QUOTAZIONE**

### **4.1 Descrizione delle Azioni**

Le Azioni oggetto della presente Nota Informativa sono:

- le n. 5.806.112 Azioni N&G ISIN IT0005496481, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, rinvenienti dalla conversione delle obbligazioni del Prestito Obbligazionario, emesse da Tiscali e non ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan; e
- le n. 104.025.497 Nuove Azioni ISIN IT0005496481, prive di indicazione del valore nominale, rinvenienti dall'applicazione del Rapporto di Cambio ai sensi dell'Accordo di Fusione per la quota rappresentativa della totalità del capitale sociale di Linkem Retail, assegnate a Opnet.

Le Azioni hanno godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Tiscali in circolazione alla Data della Nota Informativa e saranno fungibili con le stesse.

Alle Azioni sarà attribuito il codice ISIN IT0005496473.

Secondo quanto previsto dall'art. 2.4.1 del Regolamento di Borsa, le Azioni saranno negoziate, a seguito della pubblicazione della Nota Informativa, in via automatica, presso il mercato Euronext Milan.

### **4.2 Valuta di emissione delle Azioni**

Le Azioni sono denominate in Euro.

### **4.3 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni saranno emesse**

#### **4.3.1 Le Nuove Azioni**

Le Nuove Azioni sono state emesse e assegnate a Opnet in data 1 agosto 2022 in applicazione del Rapporto di Cambio per la quota rappresentativa della totalità del capitale sociale di Linkem Retail di nominali Euro 18.410.000,00.

Al riguardo si evidenzia che l'Assemblea straordinaria di Tiscali del 26 aprile 2022 ha deliberato, tra l'altro, di:

1. approvare, sulla base della situazione patrimoniale di Tiscali al 30 giugno 2021 e della situazione patrimoniale di Linkem Retail al 30 novembre 2021, il progetto di fusione per incorporazione di Linkem Retail in Tiscali ai sensi dell'art. 2501-ter del Codice Civile ai termini e condizioni ivi previsti e, in particolare, di approvare il rapporto di cambio pari a n. 5,0975 nuove azioni Tiscali per ogni Euro 1,00 di quota del capitale sociale di Linkem Retail posseduta da Opnet in qualità di socio unico di Linkem Retail, alla data di efficacia della Fusione;

2. di approvare l'aumento di capitale sociale di Tiscali in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile, per un importo complessivo pari a Euro 103.858.806 con emissione di n. 104.025.497 azioni ordinarie – a seguito del raggruppamento delle azioni ordinarie Tiscali nel rapporto di 1:100 –, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione, da assegnarsi a Opnet per servire il rapporto di cambio di cui al precedente punto 1).

A seguito del perfezionamento della Fusione, Opnet può quindi esercitare nell'Assemblea degli azionisti di Tiscali un numero di diritti di voto superiore alla soglia prevista dall'art. 106 del TUF.

Pertanto, secondo quanto previsto ai sensi del TUF, il perfezionamento della Fusione avrebbe dovuto comportare l'obbligo per Opnet di promuovere un'offerta pubblica di acquisto (OPA) rivolta a tutti i titolari di azioni Tiscali, relativa a tutte le azioni da questi detenute che siano ammesse alle negoziazioni. Tuttavia, ai sensi dell'art. 49, comma 1, lettera g) del Regolamento Emittenti, un acquisto superiore alla soglia di cui all'art. 106 del TUF non richiede la promozione di un'offerta pubblica di acquisto se "*è conseguente ad operazioni di fusione o scissione approvate con delibera assembleare della società i cui titoli dovrebbero altrimenti essere oggetto di offerta e, fermo quanto previsto dagli articoli 2368, 2369 e 2373 del Codice Civile, senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto tra loro, la partecipazione di maggioranza anche relativa purché superiore al 10%*" (c.d. procedura di *whitewash*).

A tale riguardo, si sottolinea che l'Assemblea straordinaria di Tiscali ha approvato il progetto di Fusione secondo la procedura di *whitewash* e, dunque, senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in Assemblea, diversi dagli azionisti Amsicora e Renato Soru.

#### 4.3.2 Le Azioni N&G

Le Azioni N&G sono rivenienti dalla conversione delle obbligazioni del Prestito Obbligazionario.

In data 14 maggio 2021, Tiscali ha sottoscritto con Nice&Green un accordo di investimento avente ad oggetto un programma di finanziamento di Tiscali mediante emissione del Prestito Obbligazionario, costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, costituito da un massimo di 7 *tranche* di obbligazioni di importo pari a Euro 3.000.000 ciascuna, per un importo complessivo massimo di Euro 21.000.000,00 (con possibilità di rinnovo per ulteriori massimi Euro 21.000.000,00) riservato a N&G (l' "**Accordo di Investimento**").

In particolare, nel contesto dell'Accordo di Investimento, il Consiglio di Amministrazione del 20 maggio 2021 ha, tra l'altro, deliberato:

- di approvare l'emissione della prima e della seconda *tranche* del Prestito Obbligazionario pari a complessivi Euro 6.000.000 e, conseguentemente, l'aumento di

capitale a servizio dell'emissione della prima e della seconda *tranche* del Prestito Obbligazionario, mediante esercizio delle deleghe conferite dall'Assemblea straordinaria della Società del 26 giugno 2018 ai sensi degli artt. 2420-*ter* e 2443 del Codice Civile, per la parte residua delle predette deleghe;

- di proporre all'Assemblea straordinaria della Società convocata per il 24 giugno 2021 di approvare l'emissione delle rimanenti cinque *tranche* del Prestito Obbligazionario ai sensi dell'art. 2420-*bis* del Codice Civile per un importo complessivo massimo pari a Euro 15.000.000, e, conseguentemente, l'aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, pari a massimi Euro 36.000.000.

In data 24 giugno 2021, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato:

- di approvare ai sensi dell'art. 2420-*bis* del Codice Civile l'emissione delle rimanenti *tranche* del Prestito Obbligazionario costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, per un importo complessivo massimo pari a Euro 15.000.000 (con possibilità di rinnovo per ulteriori Euro 21.000.000,00), da offrire integralmente in sottoscrizione a Nice&Green;
- di aumentare il capitale sociale della Società a pagamento, in una o più volte e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 36.000.000, a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del Prestito Obbligazionario, mediante emissione di azioni ordinarie Tiscali, prive del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Tiscali in circolazione alla data di emissione.

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario sarà pari al 95% del secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (VWAP, *i.e. volume weighted average price*) delle azioni Tiscali registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la data di richiesta di conversione delle obbligazioni di cui al Prestito Obbligazionario.

Al riguardo si segnala che alla Data della Nota Informativa, le 7 *tranche* del Prestito Obbligazionario sono state emesse e convertite in azioni ordinarie Tiscali.

Le azioni derivanti dalla conversione delle suddette *tranche* ammontano a n. 1.314.501.171 azioni ordinarie di Tiscali emesse prima dell'esecuzione del Raggruppamento nel rapporto 1:100, di cui n. 91.552.428 azioni ordinarie non ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan.

Inoltre, si evidenzia che, in data 25 marzo 2022, la Società ha esercitato la propria facoltà di rinnovo del Prestito Obbligazionario per ulteriori Euro 21 milioni.

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente ha emesso l'ottava, la nona e la decima *tranche* del Prestito Obbligazionario in favore di N&G, per un controvalore complessivo pari a nominali Euro 9 milioni, le quali, alla Data della Nota Informativa, non sono state interamente convertite. In particolare, a fronte della conversione dell'ottava e della nona *tranche* sono state emesse n. 522.858.870 azioni ordinarie emesse prima dell'esecuzione del Raggruppamento nel rapporto 1:100, di cui n. 489.058.870 azioni ordinarie non ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan.

A seguito dell'esecuzione del Raggruppamento le azioni Tiscali emesse a fronte della conversione delle obbligazioni (di cui alla suddette nove *tranche* del Prestito Obbligazionario) e non ammesse alle negoziazioni sono pari a n. 5.806.112.

#### **4.4 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Azioni**

Non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni ai sensi di legge o di Statuto.

#### **4.5 Regime fiscale**

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del Paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni.

Pertanto, gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni, avendo riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

#### **4.6 Informazioni sull'offerente e/o sulla persona che richiede l'ammissione alle negoziazioni, se diversi dall'Emittente**

Non applicabile.

#### **4.7 Descrizione dei diritti connessi alle Azioni**

Le Azioni N&G e le Nuove Azioni attribuiscono ai loro titolari diritti equivalenti a quelli spettanti, ai sensi di legge e di Statuto, agli altri possessori di azioni ordinarie di Tiscali in circolazione alla data dell'assegnazione.

##### *a) Diritto al dividendo*

Le Azioni hanno godimento regolare.

Le Azioni attribuiscono pieno diritto ai dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea, secondo le vigenti disposizioni di legge e di Statuto. I dividendi o il saldo sui dividendi

saranno corrisposti agli azionisti secondo le disposizioni di legge e regolamentari e secondo quanto di volta in volta deliberato dall'Assemblea di approvazione del bilancio in merito. L'importo dei, e la data di decorrenza del diritto ai, dividendi e ogni altro aspetto relativo agli stessi, nonché le modalità e i termini del relativo pagamento sono fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi. Non possono essere pagati dividendi se non per utili realmente conseguiti e risultanti dal bilancio regolarmente approvato.

In presenza delle condizioni e dei presupposti richiesti dalla legge, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha facoltà di deliberare, durante il corso dell'esercizio, il pagamento di un acconto sul dividendo dell'esercizio stesso. Il saldo verrà pagato secondo i termini fissati dall'Assemblea in sede di approvazione del bilancio.

I dividendi non riscossi entro cinque anni dal giorno in cui sono divenuti esigibili si prescrivono a favore dell'Emittente.

Non esistono procedure particolari per i titolari del diritto al dividendo non residenti.

Fermo quanto precede, ai sensi del 2022 First Facility Agreement, è previsto un divieto di distribuzione dei dividendi ove non sia rispettato il rapporto tra la posizione finanziaria netta ed EBITDA ai sensi dei Facility Agreements ovvero previa approvazione scritta da parte di Banca IMI S.p.A., in qualità di agente ai sensi del 2022 First Facility Agreement.

*b) Diritti di voto*

Ogni Azione attribuisce il diritto a un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente.

*c) Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente*

Ai sensi di quanto disciplinato dall'art. 17 dello Statuto dell'Emittente, dagli utili che risultano dal bilancio approvato dall'Assemblea si preleva il 5% fino a costituire il fondo di riserva legale prescritto dalla legge. La somma rimanente verrà utilizzata per l'assegnazione del dividendo deliberato dall'Assemblea, e/o per quegli altri scopi che l'Assemblea stessa riterrà di determinare.

*d) Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione*

Ai sensi dell'art. 20 dello Statuto di Tiscali, per la liquidazione e la ripartizione dell'attivo sociale, saranno osservate le disposizioni di legge; la liquidazione sarà affidata ad uno o più liquidatori nominati dall'Assemblea. Qualora la Società abbia a contrarre dei mutui, essa non potrà essere sciolta prima che vengano estinti.

*e) Disposizioni di rimborso*

Le Azioni non attribuiscono diritto al rimborso del capitale, fermo restando quanto previsto in caso di liquidazione dell'Emittente.

#### **4.8 Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta**

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente è assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e scambio di cui agli artt. 101-*bis* e seguenti del TUF e ai relativi regolamenti attuativi, incluse le disposizioni in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie (artt. 105 e seguenti del TUF), di obbligo di acquisto (art. 108 del TUF) e di diritto di acquisto (art. 111 del TUF).

Con riferimento alla disciplina applicabile all'Emittente in materia di offerte pubbliche di acquisto, si ricorda che Tiscali rientra nella definizione di "*PMI*" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-*quater*.1), del TUF, come da ultimo modificato dall'art. 44-*bis*, comma 1, lett. a), b) e c) D.L. 16 luglio 2020, n. 76, convertito, con modificazioni, dalla Legge 11 settembre 2020, n. 120.

Al riguardo, il D.L. 24 giugno 2014, n. 91, convertito con modificazioni in Legge 11 agosto 2014, n. 116, ha introdotto alcune disposizioni peculiari applicabili alle società quotate che si qualificano come "*PMI*", tra cui la facoltà, prevista dall'art. 106, comma 1-*ter*, del TUF, di inserire nello statuto una soglia partecipativa rilevante ai fini dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto diversa dal 30%, purché compresa tra il 25% e il 40% del capitale sociale. Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente non si è avvalso di tale facoltà.

Inoltre, all'Emittente non si applica l'art. 106, comma 1-*bis*, del TUF, il quale prevede, nelle società diverse dalle "*PMI*", il sorgere dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto da parte di chiunque, a seguito di acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 25% in assenza di altro socio che detenga una partecipazione più elevata.

#### **4.9 Offerte pubbliche di acquisto effettuate sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**

Nel corso dell'ultimo esercizio finanziario e dell'esercizio in corso le azioni Tiscali non sono state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto e/o di scambio.

**SEZIONE 5 TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

Non applicabile.

## **SEZIONE 6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 Domanda di ammissione alle negoziazioni**

Le azioni Tiscali sono ammesse alla negoziazione su Euronext Milan.

Secondo quanto previsto dall'art. 2.4.1 del Regolamento di Borsa, le Azioni saranno negoziate, a seguito della pubblicazione della Nota Informativa, in via automatica, presso il mercato Euronext Milan.

### **6.2 Altri mercati regolamentati o mercati di crescita per le "PMI"**

Alla Data della Nota Informativa, le azioni Tiscali non sono quotate in alcun altro mercato regolamentato, mercato di crescita per le "PMI" ovvero mercato equivalente, italiano o estero.

### **6.3 Altre operazioni**

Non sono previste, in prossimità dell'Ammissione alla Negoziazione delle Azioni, operazioni di vendita, di sottoscrizione o di collocamento di strumenti finanziari della stessa categoria delle Azioni.

### **6.4 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario**

Nessun soggetto ha assunto l'impegno di agire come intermediario nelle operazioni sul mercato secondario relative alle Azioni.

## SEZIONE 7    POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

### 7.1    Accordi di *lock-up*

Non applicabile.

## **SEZIONE 8 SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE**

### **8.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali relative all'emissione**

Le Azioni oggetto della presente Nota Informativa sono:

- le n. 5.806.112 Azioni N&G, ISIN IT0005496481, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, rinvenienti dalla conversione delle obbligazioni del Prestito Obbligazionario, emesse da Tiscali e non ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan; e
- le n. 104.025.497 Nuove Azioni, ISIN IT0005496481, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, rinvenienti dall'applicazione del Rapporto di Cambio ai sensi dell'Accordo di Fusione per la quota rappresentativa della totalità del capitale sociale di Linkem Retail, assegnate a Opnet.

Pertanto, dall'Ammissione alle Negoziazioni non deriveranno proventi a favore dell'Emittente.

Si stima che le spese da sostenersi da parte di Tiscali in relazione all'Ammissione alle Negoziazioni su Euronext Milan delle Azioni siano pari a circa Euro 0,4 milioni.

## **SEZIONE 9 DILUIZIONE**

### **9.1 Diluizione derivante dall'emissione delle Azioni**

Per effetto dell'emissione delle Nuove Azioni gli azionisti Tiscali hanno subito una diluizione della loro partecipazione, in termini percentuali sul capitale sociale, pari a circa il 58,6%.

Per effetto dell'emissione delle Azioni N&G gli azionisti Tiscali hanno subito una diluizione della loro partecipazione, in termini percentuali sul capitale sociale, pari al 7,90%.

### **9.2 Diluizione derivante dall'eventuale offerta destinata agli attuali azionisti**

Non applicabile.

## **SEZIONE 10 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **10.1 Consulenti nominati nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni**

Nella Nota Informativa non sono menzionati consulenti legati all'emissione.

### **10.2 Altre informazioni sottoposte a revisione**

La Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione che siano state sottoposte a revisione contabile o a revisione contabile limitata.

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno della Nota Informativa. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richiede.

<b>Accordo di Fusione ovvero Accordo</b>	L'accordo di fusione sottoscritto tra Tiscali, Opnet e Linkem Retail in data 30 dicembre 2021 ed avente ad oggetto, <i>inter alia</i> , la Fusione.
<b>Accordo Integrativo dei Patti</b>	L'accordo integrativo sottoscritto tra Opnet, Amsicora e Renato Soru in data 5 aprile 2022 volto a definire e formalizzare taluni impegni in relazione, tra l'altro, al rinnovo del consiglio di amministrazione di Tiscali prima del perfezionamento della Fusione.
<b>Ammissione alle Negoziazioni</b>	L'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan delle Azioni Tiscali.
<b>Amsicora</b>	Amsicora S.r.l., società con sede legale in Milano, Via Sebeto n. 4, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 10801620963.
<b>Azioni ovvero Azioni Tiscali</b>	Le Nuove Azioni Tiscali e le Azioni N&G, congiuntamente.
<b>Azioni N&amp;G</b>	Le n. 5.806.112 azioni ordinarie Tiscali, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, non ammesse alle negoziazioni, rivenienti dalla conversione delle obbligazioni del Prestito Obbligazionario.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Codice Civile o cod. civ.</b>	Regio decreto del 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
<b>Codice di Corporate Governance</b>	Il Codice di <i>Corporate Governance</i> delle società quotate approvato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana, in data 31 gennaio 2020, e in vigore a partire dal 1° gennaio 2021, come tempo per tempo modificato e integrato

<b>Consob</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3.
<b>Data della Nota Informativa</b>	La data di approvazione della Nota Informativa.
<b>Documento di Registrazione</b>	Il documento di registrazione approvato da Consob con nota del 21 dicembre 2022, protocollo n. 0504611/22.
<b>Euronext Milan</b>	Il mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Fusione</b>	La fusione per incorporazione di Linkem Retail in Tiscali ai sensi dell'art. 2501-ter cod. civ., con conseguente aumento di capitale di Tiscali a servizio della fusione di importo pari a Euro 103.858.806, mediante emissione delle Nuove Azioni Tiscali assegnate a Opnet, socio unico di Linkem Retail.
<b>Gruppo Tiscali o Gruppo</b>	Collettivamente Tiscali e le società da essa direttamente o indirettamente controllate ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. e dell'art. 93 TUF.
<b>IAP</b>	Indicatori Alternativi di Performance.
<b>IAS/IFRS o Principi Contabili Internazionali</b>	Gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> ", adottati dall'Unione Europea, che comprendono tutti gli " <i>International Accounting Standards</i> " (IAS), tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> " (IFRS) e tutte le interpretazioni dell'" <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> " (IFRIC), precedentemente denominato " <i>Standing Interpretations Committee</i> " (SIC), adottati dall'Unione Europea.
<b>Linkem Retail</b>	Linkem Retail S.r.l., società di recente costituzione conferitaria del ramo <i>retail</i> di Opnet con sede legale in Roma, Viale Città d'Europa n. 681, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 16426601007.
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6 e denominazione commerciale "Euronext Securities Milan".

<b>Nice&amp;Green o N&amp;G</b>	Nice&Green S.A., investitore professionale con sede in Nyon, Svizzera.
<b>Nota di Sintesi</b>	La nota di sintesi approvata da Consob con nota del 21 dicembre 2022, protocollo n. 0504614/22.
<b>Nota Informativa</b>	La presente nota informativa.
<b>Nuove Azioni</b>	Le n. 104.025.497 azioni ordinarie Tiscali, ISIN IT0005496481, prive di indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, rivenienti dall'applicazione del Rapporto di Cambio ai sensi dell'Accordo di Fusione.
<b>Opnet</b>	OpNet S.p.A. (già Linkem S.p.A.), società con sede legale in Roma, Viale Città d'Europa n. 681, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 13456840159.
<b>Parti Correlate</b>	I soggetti ricompresi nella definizione di parte correlata di cui all'Allegato I al Regolamento OPC e alla procedura adottata da Tiscali.
<b>Patto Parasociale Linkem–Amsicora–Soru</b>	Il patto parasociale sottoscritto in data 30 dicembre 2021 tra Linkem (ora Opnet), Amsicora e il dott. Renato Soru.
<b>Prestito Obbligazionario</b>	Il prestito obbligazionario convertibile e convertendo in azioni ordinarie Tiscali, composto da massime 7 <i>tranche</i> di importo pari a Euro 3 milioni e costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, per un importo complessivo massimo di Euro 21.000.000,00 (con opzione in capo alla Società di estensione per ulteriori massimi Euro 21.000.000,00) offerto integralmente in sottoscrizione a Nice&Green.
<b>Procedura OPC</b>	La procedura relativa alle operazioni con parti correlate adottata dalla Società, in attuazione di quanto previsto dall'art. 2391- <i>bis</i> cod. civ. e dal Regolamento OPC.
<b>Raggruppamento</b>	Il raggruppamento delle azioni ordinarie Tiscali nel rapporto di 1:100, approvato dall'Assemblea Straordinaria di Tiscali del 26 aprile 2022 ed eseguito in data 6 giugno 2022.

**Ramo d'Azienda ovvero  
Ramo d'Azienda Opnet**

Il ramo d'azienda relativo alle attività commerciali del gruppo facente capo a Opnet che include, tra l'altro, (a) la totalità dei rapporti in essere con la clientela *retail consumer* e *business* servita tramite l'infrastruttura di proprietà Opnet nonché per mezzo dell'infrastruttura di proprietà di Telecom Italia S.p.A. e i relativi sistemi di gestione della clientela; (b) il personale impiegato per la gestione dei predetti rapporti; (c) talune partecipazioni di maggioranza e minoranza in società che svolgono attività di fornitura e gestione dei servizi alla clientela *retail* e *business* e relativi contratti in essere con tali società; e (d) i contratti in essere con i rivenditori autorizzati nonché i contratti di rivendita di servizi e vendita al dettaglio.

**Rapporto di Cambio**

Il rapporto di cambio stabilito ai fini della Fusione pari a n. 5,0975 Nuove Azioni Tiscali per ogni Euro 1,00 di quota del capitale sociale di Linkem Retail posseduta dal socio unico di Linkem Retail, Opnet, alla data di efficacia della Fusione, determinato sulla base del numero di azioni di Tiscali in circolazione alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Fusione.

Alla luce di quanto precede, in applicazione del Rapporto di Cambio, Tiscali ha emesso n. 104.025.497 Nuove Azioni.

**Regolamento 2017/1129**

Il Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017 relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta al pubblico o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari, che ha abrogato la Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003.

**Regolamento Delegato  
2019/979**

Regolamento Delegato (UE) 2019/979 della Commissione del 14 marzo 2019 che integra il Regolamento 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative alle informazioni finanziarie chiave nella nota di sintesi del prospetto, alla pubblicazione e alla classificazione dei prospetti, alla pubblicità relativa ai titoli, ai supplementi al prospetto e al portale di notifica, e che abroga i regolamenti delegati (UE) n. 382/2014 e (UE) 2016/301 della Commissione.

<b>Regolamento Delegato 2019/980</b>	Regolamento Delegato (UE) 2019/980 del 14 marzo 2019 che integra il regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il regolamento (CE) 809/2004 della Commissione.
<b>Regolamento di Borsa</b>	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. in vigore alla Data della Nota Informativa.
<b>Regolamento Emittenti</b>	Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
<b>Regolamento Mercati</b>	Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017, come successivamente modificato e integrato.
<b>Regolamento OPC</b>	Il regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con delibera n. 17221 in data 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
<b>Società di Revisione ovvero Deloitte</b>	Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona, n. 25, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 03049560166, iscritta nel Registro dei revisori legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze con numero di iscrizione 132587.
<b>Statuto</b>	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data della Nota Informativa.
<b>Tiscali ovvero la Società ovvero l'Emittente</b>	Tiscali S.p.A., società per azioni, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana, con sede legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS 195 Km 2,300.
<b>Tiscali Italia</b>	Tiscali Italia S.p.A., società per azioni, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana, con sede legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS 195 Km 2,300, interamente controllata da Tiscali.

**TUF o Testo Unico**

Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato.