

N. 13591 di rep.

N. 7314 di racc.

Verbale di Assemblea Ordinaria e Straordinaria di società  
quotata

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2022 (duemilaventidue)

il giorno 24 (ventiquattro)

del mese di maggio,

in Milano, via Agnello n. 18.

To sottoscritto **Andrea De Costa**, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, su richiesta - a mezzo di Renato Soru, Amministratore Delegato - della società per azioni quotata

**"Tiscali S.p.A."**

con sede legale in Cagliari (CA) - Località Sa Tilletta - Ss 195 Km. 2.300 Snc, capitale sociale euro 78.655.159,37 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Cagliari-Oristano: 02375280928, iscritta al R.E.A. di Cagliari al n. 191784 (di seguito **"Tiscali S.p.A."**, **"Tiscali"** o la **"Società"**),

procedo alla redazione e sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2375 del codice civile, con il consenso degli intervenuti anche per la parte ordinaria dell'ordine del giorno, del verbale dell'Assemblea dalla predetta Società, convocata e tenutasi ai sensi dell'art. 106 della Legge 24 aprile 2020, n. 27 (come da ultimo prorogato) presso il mio studio in Milano, via Agnello n. 18, in data

16 (sedici) maggio 2022 (duemilaventidue)

giusto l'avviso di cui *infra*, per discutere e deliberare sull'Ordine del giorno pure *infra* riprodotto.

~~Aderendo alla richiesta, do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta Assemblea, alla quale io notaio ho assistito presso il luogo di convocazione in Milano, via Agnello n. 18, è quello che segue.~~

\*\*\*

Assumo la presidenza dell'Assemblea, con il consenso degli intervenuti, ai sensi di statuto, l'Amministratore Delegato Renato Soru (adeguatamente identificato), il quale, alle ore 12, dichiara aperti i lavori dell'Assemblea, incarica me notaio, della redazione del verbale di Assemblea, anche per i punti di parte ordinaria dell'ordine del giorno *infra* riprodotto, e dichiara:

- che ai sensi dell'art. 106 della Legge 24 aprile 2020, n. 27 (come da ultimo prorogato), la Società ha deciso di avvalersi della facoltà di prevedere che l'intervento dei Soci in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato (di seguito il **"Rappresentante Designato"**), ai sensi dell'articolo 135-*undecies* del D.lgs. n.58/98 (**"TUF"**), senza partecipazione fisica da parte degli stessi nonché della facoltà di prevedere che l'intervento all'Assemblea dei soggetti legittimati (i componenti degli Organi sociali, il

Segretario incaricato e il Rappresentante Designato), in considerazione delle limitazioni che possano presentarsi per esigenze sanitarie, potesse avvenire anche (o esclusivamente) mediante mezzi di telecomunicazione con le modalità ad essi individualmente comunicate, nel rispetto delle disposizioni normative applicabili per tale evenienza; pertanto, tutti i partecipanti (incluso il Presidente) intervengono mediante collegamento video;

- di aver personalmente accertato l'identità e la legittimazione degli intervenuti, nonché la facoltà di tutti di partecipare alla discussione e alla votazione, chiedendo a tutti i partecipanti di impostare i dispositivi in modalità muta e raccomandando a chi voglia intervenire di disattivare tale modalità prima del proprio intervento;
- che l'Assemblea è chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

#### **Ordine del giorno**

##### Parte Ordinaria

1. Bilancio al 31 dicembre 2021; a. Approvazione della documentazione di bilancio; b. Destinazione perdita di esercizio.
2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; a. Deliberazione vincolante sulla prima sezione (politica di remunerazione 2022); b. Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2021).
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione a. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; b. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione; c. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione; d. Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

##### Parte Straordinaria

1. Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A. per un importo pari a Euro 90 milioni da emettere in più tranche ai sensi dell'art. 2420-bis del cod. civ. e conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, c. 5, del cod. civ., riservato a Nice&Green S.A., a servizio della conversione del predetto prestito. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, delibere inerenti e conseguenti;

- che sono presenti alla riunione, tutti collegati con mezzi telematici ai sensi di legge e di statuto:

-- per il Collegio Sindacale: Riccardo Zingales (Presidente), Gaetano Rebecchini, Rita Casu;

-- per il Rappresentante Designato Computershare S.p.A.: Paola Mariani;

- che sono assenti giustificati il Presidente del Consiglio di Amministrazione Alberto Trondoli e i Consiglieri Anna Belova, Vincenza Patrizia Rutigliano, Federica Celoria, Cristiana Procopio e Paolo Fundarò;

- che con il consenso del Presidente, possono assistere all'Assemblea, sempre mediante mezzi di telecomunicazione, dirigenti o dipendenti della Società, rappresentanti della società di revisione, nonché professionisti, consulenti, esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati accreditati per la singola Assemblea;

- che l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato in data 6 aprile 2022 sul sito internet della Società e per estratto sul quotidiano Repubblica, nonché diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente;

- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né alcuna nuova proposta di delibera, ai sensi e con le modalità di cui all'art. 126-bis del TUF; nessuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né alcuna nuova proposta di delibera è pervenuta neppure con modalità diverse da quelle indicate nell'avviso di convocazione, sino all'apertura dei lavori dell'assemblea (salve le proposte relative alla Nomina del Consiglio di Amministrazione);

. che il capitale sociale di Tiscali, sottoscritto e versato, è pari ad Euro 78.655.159,37, suddiviso in numero 6.898.585.623 azioni, di cui 6.317.974.325 azioni ordinarie ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, con ISIN IT0004513666 e 580.611.298 azioni ordinarie non ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, con ISIN IT000541571, prive di indicazione del valore nominale;

- che gli intervenuti risultano essere attualmente 14 per complessive n. 1.431.146.516 azioni ordinarie rappresentanti il 20,745506% del capitale sociale; l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi e di usufruttuari, già messo a disposizione dei partecipanti, viene allegato al verbale dell'assemblea.

Il **Presidente** dichiara, pertanto, l'Assemblea regolarmente costituita in sede ordinaria ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti di cui al relativo ordine del giorno.

Proseguendo il **Presidente** comunica che:

- la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società;

- secondo le risultanze del Libro dei Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998 e dalle altre informazioni a disposizione, possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura significativa, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di regolamento:

- dichiarante e azionista diretto **Amsicora S.r.l.** - Quota % su capitale ordinario e Quota % su capitale votante: **8,12%**;

- dichiarante e azionista diretto **Nice&Green S.A.** - Quota % su capitale ordinario e Quota % su capitale votante: **7,36%**;

- per quanto concerne le pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 58/1998, si rileva quanto segue. In data 16 maggio 2019 Amsicora S.r.l. ("Amsicora") e il dott. Renato Soru ("Soru"), in qualità di azionisti dell'Emittente, hanno sottoscritto un patto parasociale (il "Patto Parasociale Amsicora-Soru") volto a disciplinare la *governance* e gli assetti proprietari di Tiscali. Sono conferite nel Patto Parasociale Amsicora-Soru tutte le azioni di Tiscali detenute da Amsicora e Soru. In data 30 dicembre 2021, Linkem S.p.A. ("Linkem"), Amsicora e Soru hanno sottoscritto un patto parasociale (il "Patto Parasociale Linkem-Amsicora-Soru") volto a regolare i reciproci impegni nel contesto della fusione per incorporazione di Linkem Retail S.r.l. in Tiscali (la "Fusione"), in relazione principalmente a (i) taluni impegni di *lock-up* a carico di Amsicora e di Soru, (ii) taluni impegni di *standstill* a carico delle parti e (iii) la *governance* di Tiscali successivamente al perfezionamento della Fusione. Sono conferite nel Patto Parasociale Linkem-Amsicora-Soru le azioni Tiscali che saranno detenute da Linkem, Amsicora e Soru alla data di efficacia della Fusione. Per completezza, si rappresenta inoltre che, nel contesto della Fusione e, segnatamente, alla luce della tempistica dell'operazione e di talune ulteriori intese cui Linkem, Amsicora e Soru sono addivenute, Linkem, Amsicora e Soru hanno sottoscritto in data 5 aprile 2022 un accordo integrativo dei patti di cui sub. (i) e (ii) (l'"Accordo Integrativo dei Patti"), avente ad oggetto taluni impegni in relazione, tra l'altro, al rinnovo del consiglio di amministrazione di Tiscali prima del perfezionamento della Fusione. Le previsioni dell'Accordo Integrativo dei Patti hanno acquisito efficacia alla data di sottoscrizione dello stesso e rimarranno in vigore fino alla prima in ordine temporale tra le seguenti date: il 30 giugno 2022 e la data di perfezionamento della Fusione.

Infine il **Presidente**:

- propone che, dal momento che la documentazione inerente ciascun punto all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti, in assenza di opposizioni, se ne ometterà la lettura, limitando la stessa alle proposte di delibera contenute nelle Relazioni del Consiglio di Amministrazione (come *infra* allegate al verbale);
- ricorda che, prima dell'odierna assemblea, non sono pervenute domande ai sensi dell'art. 127-ter TUF, e
- informa che le votazioni dell'odierna Assemblea avranno luogo mediante comunicazione, da parte del Rappresentante designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute.

\*\*\*

Tutto quanto sopra premesso, il **Presidente** passa quindi alla trattazione del **primo punto di parte ordinaria** dell'Ordine del giorno (i.e. 1. Bilancio al 31 dicembre 2021; a. Approvazione della documentazione di bilancio; b. Destinazione perdita di esercizio).

Il **Presidente** dà indicazione, in ossequio a quanto richiesto da Consob, del numero delle ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 e per le altre attività ricomprese nell'incarico.

Per la revisione contabile dei bilanci al 31 dicembre 2021 il revisore ha impiegato complessivamente circa 3.150 ore, delle quali:

- 2.100 ore circa per la revisione contabile del bilancio di esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità,
- 550 ore circa per la revisione contabile del bilancio consolidato,
- 500 ore circa per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il corrispettivo totale per lo svolgimento dell'incarico di revisione contabile dei bilanci dell'esercizio 2021, comprensivo di rivalutazione ISTAT, è pari a circa Euro 251.000, di cui:

- Euro 146.800 circa per la revisione contabile del bilancio d'esercizio,
- Euro 51.800 circa per la revisione contabile del bilancio consolidato,
- Euro 52.400 circa per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

~~Per quanto concerne l'andamento della gestione economica per l'anno 2021, si segnalano ricavi a 144,2 milioni di Euro, stabili rispetto ai 144 milioni di Euro del 2020. L'EBITDA, pari a 28 milioni di Euro, è in lieve flessione (-1,1 milioni di Euro) rispetto al 2020. Il risultato è netto pari a -20,6 milioni di euro, in miglioramento 1,6 milioni rispetto al 2020. L'indebitamento finanziario netto, pari a 88 milioni di Euro, è in miglioramento di 4,1 milioni rispetto al 2020. E' stata registrata una significativa riduzione dei debiti tributari per 12,7 milioni di Euro sull'anno. Il portafoglio clienti complessivo conta 642,6 mila unità, in diminuzione di circa 30 mila unità rispetto al 2020 nella tecnologia ADSL. Tuttavia si segnala una crescita dei clienti in fibra +26,1% e mobile +1%.~~

Su invito del **Presidente**, il Rappresentante Designato dichiara di non aver ricevuto proposte, interventi e/o domande per conto degli aventi diritto da lui rappresentati e dichiara, inoltre, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto su tale punto all'ordine del giorno.

Al termine, su invito del **Presidente**, io Notaio do quindi lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione

del Consiglio di Amministrazione come *infra* trascritto.

Il Rappresentante Designato dichiara che alla votazione sulla presente delibera partecipano, tutti per delega, N. 14 azionisti per complessive N. 3.431.146.516 azioni ordinarie, pari al 20,745506% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 12,12), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, le proposte di cui è stata data lettura e di seguito trascritte:

Proposta 1: approvazione della documentazione di bilancio

"L'Assemblea di Tiscali S.p.A.,

- esaminata la relazione finanziaria annuale di Tiscali S.p.A.;
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione Deloitte S.p.A.;

**delibera**

- di approvare il bilancio di esercizio 2021 di Tiscali S.p.A. nel suo insieme e nelle singole appostazioni, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, al quale viene dato ampio scarico della propria gestione."

Proposta 2: destinazione perdita d'esercizio

"L'Assemblea di Tiscali S.p.A.,

- visto il bilancio di esercizio 2021 di Tiscali S.p.A. e la perdita di esercizio registrata;
- tenuto conto della misura in essere della riserva legale;

**delibera**

- di rinviare a nuovo la perdita di esercizio pari ad Euro 301.026,32, conferendo all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, anche a mezzo di procuratori, dia esecuzione alla presente delibera, nonché apporti, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero chieste dalle competenti autorità."

Con riguardo alla Proposta 1: l'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Con riguardo alla Proposta 2: l'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e passa quindi alla trattazione del **secondo punto di parte ordinaria** dell'Ordine del giorno (i.e. 2. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; a. Deliberazione vincolante sulla prima sezione (politica di remunerazione 2022); b. Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2021)*).

Il **Presidente** ricorda che la relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti è articolata in due sezioni:

- la prima illustra la politica della Società in materia di

remunerazione degli Amministratori, dei Sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2022, ed è soggetta a deliberazione vincolante dell'Assemblea;

- la seconda fornisce la rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione dei soggetti citati sopra, con illustrazione dei compensi loro corrisposti nell'esercizio 2021, ed è soggetta a deliberazione non vincolante dell'Assemblea in senso favorevole o contrario.

I soci sono chiamati a esprimersi separatamente sulla prima e sulla seconda sezione della relazione.

Su invito del Presidente, il Rappresentante Designato dichiara di non aver ricevuto proposte, interventi e/o domande per conto degli aventi diritto da lui rappresentati e dichiara, inoltre, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto su tale punto all'ordine del giorno.

Al termine, su invito del Presidente, io Notaio do quindi lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione come *infra* trascritte.

Il Rappresentante Designato dichiara che alla votazione sulla presente delibera partecipano, tutti per delega, N. 14 azionisti per complessive N. 1.431.146.516 azioni ordinarie, pari al 20,745506% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 12,16), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, le proposte di cui è stata data lettura e di seguito trascritte:

Proposta 1: Deliberazione vincolante sulla prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (politica di remunerazione 2022) "L'Assemblea di Tiscali S.p.A.,

vista la disciplina applicabile in materia di relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti,

**delibera**

- di approvare la prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti dalla Società."

Proposta 2: voto non vincolante sulla seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (compensi 2021)

"L'Assemblea di Tiscali S.p.A.,

vista la disciplina applicabile in materia di relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti,

**delibera**

- in senso favorevole sulla seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti dalla Società nell'esercizio 2021."

Con riguardo alla Proposta 1: l'Assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 6.000.000 azioni.

Contrarie n. 41.218.981 azioni.

Favorevoli n. 1.383.927.535 azioni.

0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Con riguardo alla Proposta 2: l'Assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 6.000.000 azioni.

Contrarie n. 41.218.981 azioni.

Favorevoli n. 1.383.927.535 azioni.

0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e passa quindi alla trattazione del **terzo punto di parte ordinaria** dell'Ordine del giorno (i.e. 3. *Nomina del Consiglio di Amministrazione; a. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; b. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione; c. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione; d. Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione*).

Il **Presidente** ricorda che con l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 scade il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione. Pertanto l'Assemblea dei soci è chiamata a nominare l'Organo di amministrazione. Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste di candidati presentate dai soci.

Nei termini di legge è stata presentata una sola lista di candidati, presentata ai sensi dei patti parasociali esistenti fra Amsicora S.r.l., Renato Soru e Linkem S.p.A..

La lista è corredata delle ulteriori proposte di delibera relativamente alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, la durata dell'incarico e l'emolumento. La suddetta lista di candidati e la documentazione allegata, richiesta dalla normativa vigente, è stata messa a disposizione presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato circuito emarket SDIR di Spafid Connect, nonché sul sito [www.tiscali.com](http://www.tiscali.com).

In relazione agli argomenti di cui al punto all'ordine del giorno relativo al rinnovo del Consiglio di Amministrazione, Amsicora S.r.l. - anche per conto di Renato Soru - ha presentato, ai sensi dell'art. 126-bis, comma 1, penultimo periodo, del Testo Unico della Finanza, le seguenti proposte di delibera:

- sul punto 3 (a) "Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione": di "determinare il numero degli amministratori in 7.";
- sul punto 3 (b) "Determinazione della durata in carica del

Consiglio di Amministrazione": di "determinare la durata in carica degli amministratori da nominare in tre esercizi, con scadenza alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.";

• sul punto 3 (d) "Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione": di "determinare il compenso annuo lordo spettante al Presidente del Consiglio di Amministrazione in Euro 300.000,00 e il compenso annuo lordo spettante a ciascuno degli altri amministratori in Euro 25.000,00, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione dell'incarico".

Su invito del Presidente, il Rappresentante Designato dichiara di non aver ricevuto proposte, interventi e/o domande per conto degli aventi diritto da lui rappresentati e dichiara, inoltre, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto su tale punto all'ordine del giorno.

Il Rappresentante Designato dichiara che alla votazione sulla presente delibera partecipano, tutti per delega, N. 14 azionisti per complessive N. 1.431.146.516 azioni ordinarie, pari al 20,745506% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 12,20), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute:

(1) la proposta del socio Amsicora S.r.l. - anche per conto di Renato Soru - sul punto 3 (a) "Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione": di "determinare il numero degli amministratori in 7".

L'Assemblea approva all'unanimità.

~~Il tutto come da dettagli allegati.~~

Il **Presidente** proclama il risultato;

(2) la proposta del socio Amsicora S.r.l. - anche per conto di Renato Soru - sul punto 3 (b) "Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione": di "determinare la durata in carica degli amministratori da nominare in tre esercizi, con scadenza alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.";

L'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato;

(3) l'unica lista presentata sul punto 3 (c) "Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione".

L'Assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 0 azioni.

Contrarie n. 10.484.124 azioni.

Favorevoli n. 1.420.662.392 azioni.

0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama eletti:

1 Presidente Renato Soru Sanluri (SU), 6 agosto 1957

SRORNT57M06H974L

2 Consigliere Alberto Trondoli Varese, 30 agosto 1958  
TRNLRT58M30L682P

3 Consigliere Cristiana Procopio Napoli, 17 novembre 1979  
PROCST79S57F839K

4 Consigliere Serena Maria Torielli Milano, 15 agosto 1969  
TRLSNM69M55F205M Indipendente

5 Consigliere Davide Rota Saronno (VA), 26 ottobre 1968  
RTODVD68R26T441T

6 Consigliere Maurizia Squinzi Pero (MI), 23 maggio 1950  
SQNMZR50E63C013J Indipendente

7 Consigliere Sara Testino Galatina (LE), 9 ottobre 1978  
TSTSR78R49D862H Indipendente,

segnalando che risultano rispettati i requisiti di legge e di  
statuto in tema di membri indipendenti (3 su 7) ed equilibrio  
tra generi (quattro donne e tre uomini);

(4) la proposta del socio Amsicora S.r.l. - anche per conto  
di Renato Soru sul punto 3 (d) "Determinazione del compenso  
dei componenti il Consiglio di Amministrazione": di "determi-  
nare il compenso annuo lordo spettante al Presidente del Con-  
siglio di Amministrazione in Euro 300.000,00 e il compenso  
annuo lordo spettante a ciascuno degli altri amministratori  
in Euro 25.000,00, oltre al rimborso delle spese sostenute in  
ragione dell'incarico".

L'Assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 0 azioni.

Contrarie n. 10.484.124 azioni.

Favorevoli n. 1.420.662.392 azioni.

0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato.

\*\*\*

Avendo esaurito la trattazione dei punti all'ordine del gior-  
no della parte ordinaria, alle ore 12,30 il **Presidente** passa  
alla trattazione dei punti della parte straordinaria.

Richiama tutte le comunicazioni e precisazioni date in sede  
di apertura dei lavori assembleari e conferma che l'Assemblea  
è validamente costituita in sede straordinaria, essendo pre-  
senti per delega n. 14 legittimati al voto, rappresentanti n.  
1.431.146.516 azioni ordinarie pari al 20,745506% delle n.  
6.898.585.623 azioni ordinarie costituenti il capitale socia-  
le.

Il **Presidente** passa quindi alla trattazione dell'**unico punto  
di parte straordinaria** dell'Ordine del giorno (i.e. 1. *Emis-  
sione di un prestito obbligazionario convertibile e conver-  
tendo riservato a Nice&Green S.A. per un importo pari a Euro  
90 milioni da emettere in più tranche ai sensi dell'art.  
2420-bis del cod. civ. e conseguente aumento di capitale a  
pagamento e in via scindibile, in una o più volte, con esclu-  
sione del diritto di opzione ex art. 2441, c. 5, del cod.*

civ., riservato a Nice&Green S.A., a servizio della conversione del predetto prestito. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, delibere inerenti e conseguenti).

Il **Presidente** chiede al Presidente del Collegio sindacale di attestare che l'attuale capitale sociale di Tiscali è interamente sottoscritto e versato.

Prende la parola Riccardo Zingales che conferma e attesta che l'attuale capitale sociale di Tiscali è interamente sottoscritto e versato.

Il Presidente dispone una sospensione di quindici minuti.

Su invito del Presidente il Rappresentante Designato dichiara di non aver ricevuto proposte, interventi o/o domande per conto degli aventi diritto da lui rappresentati e dichiara, inoltre, di aver ricevuto tutte le istruzioni di voto su tale punto all'ordine del giorno, ad eccezione del socio Nice&Green SA il quale ha espressamente comunicato in data odierna di volersi astenere per conflitto di interessi ai sensi e per gli effetti dell'art. 2368, comma 3, cod. civ.. Il Presidente prende atto che, pertanto, le azioni del socio non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza.

Al termine, su invito del Presidente, io Notaio do quindi lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione come *infra* trascritta.

Il Rappresentante Designato dichiara che alla votazione sulla presente delibera partecipano, tutti per delega, N. 13 azionisti per complessive N. 923.203.199 azioni ordinarie, pari al 13,382500% del capitale sociale ordinario, essendo non computati n. 1 azionista per un totale di N. 507.943.317 azioni ordinarie.

~~Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 13), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:~~

~~"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti della società "Tiscali S.p.A.":~~

~~- preso atto della relazione redatta dagli amministratori, ai sensi degli artt. 2441, comma 6 del codice civile, dell'art. 72 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni e modificazioni nonché dell'art. 125-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modificazioni;~~

~~- preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione rilasciato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;~~

**delibera:**

1. di approvare, subordinatamente all'esecuzione della fusione per incorporazione di Linkem Retail S.r.l. in Tiscali S.p.A., l'emissione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo complessivo pari a Euro 90.000.000

costituito da 18 tranche di importo pari a Euro 5.000.000, costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, per un importo complessivo massimo pari a Euro 90.000.000, da offrire integralmente in sottoscrizione a Nice&Green S.A. nell'ambito di un collocamento privato destinato a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm. Le Obbligazioni avranno durata pari a 24 mesi dalla data di emissione della prima tranche o saranno irrevocabilmente convertite alla scadenza. Il prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni convertibili è pari al 95,5% dell'importo nominale della medesima tranche;

2. conseguentemente, di aumentare il capitale sociale di Tiscali S.p.A. a pagamento, in una o più volte e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 90.000.000, a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo, 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 delle rimanenti tranche del prestito obbligazionario convertibile e convertendo è pari al 95% al minore secondo 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 richiesta di conversione delle obbligazioni convertibili;

3. di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale come indicato nella Relazione;

4. di dare mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, di aggiornare le espressioni numeriche contenute nell'articolo 5 (Capitale sociale e azioni) dello Statuto sociale di Tiscali S.p.A., come modificato, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di conversione da parte dell'obbligazionista e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale a servizio della conversione del prestito obbligazionario, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;

5. di dare mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, tutti i più ampi poteri affinché provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali, a fare quanto necessario o anche solo opportuno per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, ivi incluso il potere di (i) stabilire la data di emissione delle obbligazioni convertibili, (ii) predisporre e presentare ogni documento ri-

chiesto ai fini dell'esecuzione delle deliberazioni che precedono nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione rivenienti dalla conversione delle obbligazioni convertibili, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione o alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno, (iii) depositare nel Registro delle Imprese del nuovo testo di Statuto sociale di Tiscali S.p.A. aggiornato, ai sensi dell'art. 2436 Codice Civile, (iv) deliberare in merito all'eventuale rinnovo dell'Accordo di Investimento e conseguente emissione delle obbligazioni convertibili e aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili e (v) aggiornare le espressioni numeriche contenute nell'articolo 5 (Capitale sociale e azioni) dello Statuto sociale di Tiscali S.p.A., come modificato, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di conversione da parte dell'obbligazionista e della conseguente esecuzione parziale o/o totale dell'aumento di capitale a servizio della conversione del prestito obbligazionario, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese nonché compresa la facoltà di introdurre nelle deliberazioni stesse tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni, di carattere non sostanziale, che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione".

L'Assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 0 azioni.

Contrarie n. 3.613 azioni.

Favorevoli n. 923.199.586 azioni.

0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e, alle ore 13,05, essendo esaurita la trattazione dei punti all'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti e dichiara sciolta l'Assemblea.

\*\*\*

Si allegano al presente verbale:

- le **Relazioni illustrative** del Consiglio di Amministrazione relative ai punti dell'ordine del giorno, sotto "A";
- la relazione redatta dagli amministratori, ai sensi degli artt. 2441, comma 6 del codice civile, dell'art. 72 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni e modificazioni nonché dell'art. 125-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modificazioni, sotto "B";
- il parere sulla congruità del prezzo di emissione rilasciato dalla società di revisione *Deloitte & Touche S.p.A.*, sotto "C";

- l'elenco nominativo dei soggetti intervenuti per delega conferita al Rappresentante Designato, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, con il dettaglio delle votazioni, sotto "D";
- lo statuto sociale, efficace dal perfezionamento della Fusione e dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberati dall'Assemblea del 26 aprile 2022 di cui al verbale in data 27 aprile 2022 N. 13.444/7.241 di rep. Notaio Andrea De Costa (i.e. lo statuto post-Fusione), modificato all'art. 5 (cinque), sotto "E".

\*\*\*

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle ore 13.

Consta

di sette fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per ventisette pagine e della ventottesima sin qui.

F.to Andrea De Costa notaio



# TISCALI

**TISCALI S.p.A.**

Sede legale in Cagliari, località Sa Iletta, S.S. 195 km. 2,3

Capitale Sociale Versato Euro 72.655.159,37

Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al

Registro delle Imprese di Cagliari n. 02375280928



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE  
PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E  
STRAORDINARIA DEL 16 MAGGIO 2022, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO  
125-TER DEL D.LGS. 58/1998**

**Cagliari, 6 aprile 2022**

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ("Tiscali" o la "Società"), in ottemperanza alla normativa vigente, in relazione all'Assemblea degli Azionisti di Tiscali convocata in sede ordinaria e straordinaria in unica convocazione per il giorno 16 maggio 2022 alle ore 12, per discutere e deliberare sul seguente:

### **Ordine del Giorno**

#### PARTE ORDINARIA

##### 1. Bilancio al 31 dicembre 2021

a. *Approvazione della documentazione di bilancio*

b. *Destinazione perdita di esercizio.*

##### 2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti

a. *Deliberazione vincolante sulla prima sezione (politica di remunerazione 2022)*

b. *Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2021).*

##### 3. Nomina del Consiglio di Amministrazione

a. *Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*

b. *Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione;*

c. *Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*

d. *Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.*

#### PARTE STRAORDINARIA

1. Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A. per un importo pari a Euro 90 milioni da emettere in più tranche ai sensi dell'art. 2420-bis del cod. civ. e conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, c. 5, del cod. civ., riservato a Nice&Green S.A., a servizio della conversione del predetto prestito. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, delibere inerenti e conseguenti.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.Lgs. 58/1998, sottoponiamo alla Vostra

attenzione la presente relazione con riferimento ai punti 1, 2, 3 all'ordine del giorno. La proposta relativa al punto 4 all'ordine del giorno sarà resa pubblica nei termini di legge.

\* \* \*

**1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. Delibere inerenti e conseguenti**



*Handwritten signature*

Signori Azionisti,

copia del progetto di bilancio di esercizio di Tiscali S.p.A. (la "Società") al 31 dicembre 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 5 aprile 2022 e corredato delle relazioni degli Amministratori, dei Sindaci e della società incaricata della revisione contabile, sarà depositata, in ossequio alla normativa vigente, presso la sede sociale e Consob e sarà reperibile nel sito della Società <https://www.tiscali.com/assemblea-azionisti/> nei termini di legge.

Per l'illustrazione del progetto di bilancio si rimanda, in particolare, alla relazione sulla gestione degli Amministratori.

**Il dato finale del progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2021 registra una perdita di periodo pari ad Euro 301.026,32.** Proponiamo di approvare il bilancio di esercizio nel suo insieme e nelle singole appostazioni e Vi proponiamo di adottare una delibera in linea con la seguente proposta:

*Proposta 1: approvazione della documentazione di bilancio*

*L'Assemblea di Tiscali S.p.A.,*

- esaminata la relazione finanziaria annuale di Tiscali S.p.A.;*
  - preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione Deloitte S.p.A.;*
- delibera*
- di approvare il bilancio di esercizio 2021 di Tiscali S.p.A. nel suo insieme e nelle singole appostazioni, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, al quale viene dato*

*ampio scarico della propria gestione.*

Proposta 2: destinazione perdita d'esercizio

*L'Assemblea di Tiscali S.p.A.,*

- visto il bilancio di esercizio 2021 di Tiscali S.p.A. e la perdita di esercizio registrata;*
- tenuto conto della misura in essere della riserva legale;*

*delibera*

- di rinviare a nuovo la perdita di esercizio pari ad Euro 301.026,32, conferendo all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, anche a mezzo di procuratori, dia esecuzione alla presente delibera, nonché apporti, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero chieste dalle competenti autorità.*

**2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti**

**- Approvazione della prima sezione (politica di remunerazione 2022)**

**- Voto non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2021)**

Signori Azionisti,

in vista dell'Assemblea del 16 maggio 2022 è stata predisposta la relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

Il documento è articolato in due sezioni:

- la prima illustra la politica della Società in materia di remunerazione degli Amministratori, dei Sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2022, ed è soggetta a deliberazione vincolante dell'Assemblea;
- la seconda fornisce la rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione dei soggetti citati sopra, con illustrazione dei compensi loro corrisposti nell'esercizio 2021, ed è soggetta a deliberazione non vincolante dell'Assemblea in senso favorevole o contrario.

Tutto ciò premesso, siete chiamati a esprimervi separatamente sulla prima e sulla seconda sezione della relazione, nei termini innanzi descritti, e pertanto il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione le seguenti proposte:

Proposta 1: Deliberazione vincolante sulla prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (politica di remunerazione 2022)

L'Assemblea di Tiscali S.p.A., vista la disciplina applicabile in materia di relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, delibera

- di approvare la prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti dalla Società.



Proposta 2: voto non vincolante sulla seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (compensi 2021).

L'Assemblea di Tiscali S.p.A., vista la disciplina applicabile in materia di relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, delibera

- in senso favorevole sulla seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti dalla Società nell'esercizio 2021.

**3. Nomina del Consiglio di Amministrazione, del suo Presidente e determinazione dei compensi.**

Signori Azionisti,

come noto, il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione scade con l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. Pertanto nella convocanda seduta, l'Assemblea dei Soci sarà chiamata a nominare l'Organo di amministrazione.

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste di candidati, che andranno depositate presso la sede della Società, anche a mezzo pec all'indirizzo [ufficiogale.tiscali@legalmail.it](mailto:ufficiogale.tiscali@legalmail.it), entro il 21 aprile 2022.

Hanno diritto a presentare liste di candidati i soci che, da soli o assieme ad altri, siano complessivamente titolari al momento della presentazione delle liste, di una quota azionaria rappresentante almeno il 4,5% (quattro virgola cinque per cento) del capitale sociale con diritto

di voto nell'assemblea ordinaria. Tale quota di partecipazione deve risultare dalle apposite comunicazioni prodotte dall'intermediario abilitato che devono pervenire alla Società, se non disponibili nel giorno in cui le liste sono depositate, entro il 25 aprile 2022, all'indirizzo di Posta Elettronica Certificata [tiscali@pecserviziotitoli.it](mailto:tiscali@pecserviziotitoli.it). Non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici.

Ciascuna lista potrà contenere nominativi fino al numero massimo di 9 (nove) Amministratori, elencati mediante un numero progressivo.

Le liste verranno messe a disposizione del pubblico, sul sito internet [www.tiscali.com](http://www.tiscali.com), nonché secondo le modalità prescritte dalla disciplina vigente, a cura della Società senza indugio e comunque almeno 21 (ventuno) giorni prima di quello previsto per l'Assemblea, ossia entro il giorno 25 aprile 2022.

In ordine all'elezione del Consiglio di Amministrazione si rimanda a quanto previsto nell'art. 11 dello Statuto Sociale, che prevede:

*“Ciascuna lista dovrà essere corredata delle informazioni richieste dalla normativa applicabile (indicate di seguito) ed indicare l'identità dei soci che la hanno presentata e la percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. In calce alle liste presentate dai soci ovvero in allegato alle stesse, deve essere fornita un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei soggetti candidati.*

*Unitamente a ciascuna lista dovranno essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti per la carica dalla normativa applicabile e dallo Statuto e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa vigente applicabile.*

*Ciascuna lista dovrà indicare un numero di candidati che presentino i requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile in conformità a quest'ultima.*

*Ciascuna lista deve presentare un numero di candidati appartenente al genere meno rappresentato almeno pari al numero minimo richiesto dalla normativa vigente.*

*La lista presentata senza l'osservanza delle prescrizioni di cui sopra sarà considerata come non*

presentata”.

La Società almeno 21 (ventuno) giorni prima dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli Amministratori (i.e. entro il 6 giugno 2019), metterà a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul proprio sito internet ([www.tiscali.com](http://www.tiscali.com)) nonché secondo le modalità prescritte dalla disciplina vigente, le liste dei candidati depositate dagli Azionisti, corredate dalle informazioni e dalla documentazione sopra richiamate, come richieste dalle disposizioni vigenti.

Vi ricordiamo, inoltre, che coloro i quali presentano una “lista di minoranza” sono destinatari delle raccomandazioni formulate dalla Consob con Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 e sono pertanto invitati a presentare, unitamente alla predetta documentazione, una dichiarazione attestante “l'assenza di rapporti di collegamento, anche indiretti, di cui all'art. 147-ter, comma 3, TUF e all'art. 144-quinquies del Regolamento Emittenti, con gli azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa”.

Per quanto attiene alla elezione degli Amministratori, sempre ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale si procederà come segue.

“a.1) All'esito della votazione, i voti ottenuti da ciascuna lista saranno divisi successivamente per uno, due, tre, quattro e così via fino al numero degli Amministratori da eleggere.

~~I quozienti ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista nell'ordine dalla stessa previsto.~~

Risulteranno eletti i candidati i quali, disposti in un'unica graduatoria decrescente sulla base dei quozienti ottenuti, avranno ottenuto i quozienti più elevati, fermo restando che dovrà comunque essere nominato amministratore il candidato elencato al primo posto della lista di minoranza, ossia quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti tra quelle regolarmente presentate e votate e che non sia collegata – neppure indirettamente – con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

Qualora un soggetto che in base alla normativa vigente risulti collegato ad uno o più azionisti che hanno presentato o votato la lista prima per numero di voti, abbia votato per una lista di

minoranza, l'esistenza di tale rapporto di collegamento assume rilievo soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione dell'Amministratore di minoranza.

In caso di parità di quoziente per l'ultimo Consigliere da eleggere, sarà preferito quello della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e, a parità di voti, quello più anziano di età. Se al termine delle votazioni non fossero nominati in numero sufficiente Amministratori aventi i requisiti di indipendenza, ovvero non risultasse assicurato il rispetto dell'equilibrio tra i generi, si procederà, nella prima ipotesi, ad escludere il candidato che sarebbe stato eletto con il quoziente più basso e non risponda ai requisiti di indipendenza e, nella seconda ipotesi, ad escludere il candidato con il quoziente più basso, la cui elezione determinerebbe il mancato rispetto dell'equilibrio tra i generi. I candidati esclusi saranno sostituiti dai candidati successivi nella graduatoria, l'elezione dei quali determini il rispetto delle disposizioni relative ai requisiti di indipendenza e di equilibrio tra generi.

Tale procedura sarà ripetuta sino al completamento del numero degli Amministratori da eleggere. Qualora, avendo adottato il criterio di cui sopra, non fosse stato possibile completare il numero degli Amministratori da nominare, alla nomina degli Amministratori mancanti provvederà l'Assemblea seduta stante, con delibera adottata a maggioranza semplice dei presenti su proposta dei soci presenti.

a.2) In caso sia presentata una sola lista, tutti i consiglieri saranno tratti, in ordine progressivo, unicamente dalla lista presentata, purché la stessa ottenga la maggioranza dei voti.

Qualora, essendo stata attuata la modalità di nomina di cui sopra, non fossero nominati in numero sufficiente Amministratori aventi i suddetti requisiti di indipendenza, ovvero non risultasse assicurato il rispetto dell'equilibrio tra i generi, si procederà, nella prima ipotesi, ad escludere il candidato che sarebbe stato eletto con il quoziente più basso e non risponda ai requisiti di indipendenza e, nella seconda ipotesi, ad escludere il candidato con il quoziente più basso, la cui elezione determinerebbe il mancato rispetto dell'equilibrio tra i generi; alla nomina degli Amministratori mancanti a seguito delle suddette esclusioni provvede l'Assemblea seduta stante, con delibera adottata a maggioranza semplice dei presenti su proposta dei soci presenti.

b) qualora, ai sensi della procedura di nomina di cui sopra, non risultassero eletti almeno due

*membri in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile, l'ultimo degli eletti non in possesso di tali requisiti tratto dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti espressi dagli azionisti dopo la prima e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato tale ultima lista dovrà essere sostituito con il primo candidato successivamente elencato in tale lista che sia in possesso di tali requisiti e, qualora a seguito di tale sostituzione rimanesse ancora da eleggere un membro in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile, l'ultimo degli eletti non in possesso di tali requisiti tratto dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti dovrà essere sostituito con il primo candidato successivamente elencato in tale lista che sia in possesso di tali requisiti.*

*c) qualora il Consiglio di Amministrazione eletto ai sensi di quanto sopra non consenta il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa vigente, gli ultimi eletti del genere più rappresentato, della lista risultata prima per numero di voti espressi dagli azionisti, decadono nel numero necessario ad assicurare l'ottemperanza al requisito e sono sostituiti dai primi candidati non eletti della stessa lista del genere meno rappresentato. In mancanza di candidati del genere meno rappresentato all'interno della lista risultata prima per numero di voti espressi dagli azionisti in numero sufficiente a procedere alla sostituzione, il suddetto criterio si applicherà alle successive liste via via più votate dalle quali siano stati tratti dei candidati eletti. Qualora applicando i criteri di cui sopra non sia comunque possibile individuare dei sostituiti idonei, l'Assemblea integra l'organo con le maggioranze di legge, assicurando il soddisfacimento del requisito dell'equilibrio fra i generi previsto dalla normativa vigente."*

Tanto premesso, Vi invitiamo a presentare candidature alla carica di Amministratore, in conformità alla disciplina statutaria sopra richiamata e alla normativa applicabile e, sulla base delle candidature proposte, a procedere alla votazione per l'elezione degli Amministratori. Vi proponiamo di adottare una deliberazione articolata secondo la seguente puntuazione:

*a. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*

- b. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione;*  
*c. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*  
*d. Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.*

\* \* \*

Signori Azionisti,

nel rinviare l'illustrazione del punto 5 all'ordine del giorno alla documentazione che sarà resa pubblica nei termini di legge, Vi invitiamo a presentare le candidature per le cariche di Sindaco della Vostra Società e, comunque, a pronunciarVi sulle proposte sopra illustrate.

Cagliari, 6 aprile 2022

**Tiscali S.p.A.**

Per il Consiglio di Amministrazione

Alberto Trondoli

Presidente



# TISCALI



TISCALI S.p.A.

Loc. Sa Iletta SS 195, Km 2,300 - 09123 Cagliari (CA)

Codice Fiscale e Partita IVA 02375280928

Numero LEI 815600DDD271CA046266

Capitale sociale Euro 72.655.159,37 int. vers.

Relazione illustrativa delle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 72 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999

*Il presente documento è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e depositato presso il meccanismo di stoccaggio 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) il 13 aprile 2022.*

Il Consiglio di Amministrazione del 5 aprile 2022 ha deliberato di convocare l'Assemblea di Tiscali S.p.A. ("Tiscali" o la "Società"), in sede ordinaria e straordinaria, in unica convocazione, per il 16 maggio 2022, con il seguente punto all'ordine del giorno:

#### Ordine del Giorno

##### Parte Straordinaria

- 1. Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A. per un importo pari a Euro 90 milioni da emettere in più tranches ai sensi dell'art. 2420-bis del cod. civ. e conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, c. 5, del cod. civ., riservato a Nice&Green S.A., a servizio della conversione del predetto prestito. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, delibere inerenti e conseguenti.*

1. Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A. per un importo pari a Euro 90 milioni da emettere in più *tranche* ai sensi dell'art. 2420-bis del cod. civ. e conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, c. 5, del cod. civ., riservato a Nice&Green S.A., a servizio della conversione del predetto prestito. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, **deliberare** inerenti e conseguenti.



Signori Azionisti,

Siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla proposta di emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A., investitore professionale con sede in Nyon, Svizzera ("N&G" ovvero l'"Investitore") per un importo pari a Euro 90 milioni da emettere in più *tranche* ai sensi dell'art. 2420-bis del cod. civ. e conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, c. 5, del cod. civ., riservato all'Investitore, a servizio della conversione del predetto prestito.

In particolare, in data 5 aprile 2022, Tiscali ha sottoscritto con N&G un accordo di investimento (il "Nuovo Accordo di Investimento") avente ad oggetto un programma di finanziamento di Tiscali mediante emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo in azioni ordinarie Tiscali, costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna (le "Obbligazioni"), per un importo complessivo massimo di Euro 90.000.000,00 (con possibilità di rinnovo ai medesimi termini e condizioni) riservato all'Investitore (il "Nuovo POC").

L'Accordo di Investimento si pone in continuità con i rapporti già in essere con N&G. In particolare, si ricorda che, in data 14 maggio 2021, la Società ha sottoscritto con l'Investitore un accordo di investimento relativo alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo complessivo pari a Euro 21 milioni, suddiviso in sette *tranche*, con facoltà di rinnovo per ulteriori complessivi Euro 21 milioni. Al riguardo, a seguito dell'emissione della settima e ultima *tranche* del prestito obbligazionario, la Società ha proceduto a esercitare la propria facoltà di rinnovo del prestito per ulteriori sette *tranche*, per un importo complessivo pari a ulteriori Euro 21 milioni.

Il Nuovo Accordo di Investimento prevede l'emissione del Nuovo POC, in un periodo di 21 mesi decorrenti dal settimo giorno di mercato aperto successivo al completamento e all'efficacia della fusione per incorporazione di Linkem Retail S.r.l. in Tiscali (la "Fusione"), mediante sottoscrizione di massime 18 *tranche*, di importo pari a Euro 5.000.000.

Ciascuna parte avrà il diritto di richiedere il rinnovo del Nuovo Accordo di Investimento, agli stessi termini e condizioni, nei tre mesi precedenti il termine del periodo di emissione delle Obbligazioni; l'accettazione della richiesta dovrà pervenire entro 5 giorni lavorativi dalla richiesta.

Inoltre, in data 5 aprile 2022, nel contesto del Nuovo Accordo di Investimento, Linkem S.p.A. ("Linkem"), che, a seguito della Fusione deterrà una partecipazione nella Società pari a circa il 62% del capitale sociale di Tiscali, e l'Investitore hanno sottoscritto un accordo di prestito azioni (il "Prestito Azioni Linkem"), attraverso il quale Linkem si è impegnata a prestare all'Investitore - a titolo gratuito, senza alcuna finalità di compravendita - un numero sufficiente di azioni Tiscali che l'Investitore potrà prendere in prestito per anticipare l'emissione delle nuove azioni Tiscali al fine di ricevere un numero di azioni almeno pari al 120% dell'importo di ciascuna *tranche* pari a Euro 5.000.000 (le "Azioni Prestate").

La presente Relazione illustrativa (la "Relazione") è stata predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs 58/1998, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'art. 72 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni e modificazioni (il "Regolamento Emittenti") al fine di illustrare la proposta all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Tiscali in merito all'emissione del Nuovo POC, e al conseguente aumento del capitale sociale di Tiscali a pagamento, in una o più volte e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del

Codice Civile per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 90.000.000, a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del Nuovo POC, 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.

## I. ILLUSTRAZIONE DELL'OPERAZIONE E DELL'AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DELLA CONVERSIONE DEL POC

La Relazione è volta ad illustrare la proposta di emissione del Nuovo POC per un importo complessivo massimo di Euro 90.000.000 (con possibilità di rinnovo ai medesimi termini e condizioni) riservato all'Investitore e conseguente aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione delle Obbligazioni.

La sottoscrizione della prima *tranche* del Nuovo POC è subordinata al completamento e all'efficacia della Fusione.

Si riportano di seguito i principali termini e condizioni di cui al Nuovo Accordo di Investimento, cui è allegato il regolamento del Nuovo POC.

### 1.1 Principali caratteristiche del POC

Il Nuovo Accordo di Investimento prevede un periodo complessivo di emissione del Nuovo POC pari a 21 mesi a partire dal settimo giorno lavorativo successivo al completamento e all'efficacia della Fusione, (il "Periodo di Emissione"), ed è costituito da un massimo di 18 *tranche* di Obbligazioni di importo pari a Euro 5.000.000.

Resta inteso che, con la sottoscrizione della prima *tranche* del Nuovo POC il prestito obbligazionario convertibile e convertendo il cui accordo di investimento è stato sottoscritto in data 14 maggio 2021, si considererà immediatamente concluso.

Le Obbligazioni verranno convertite a scadenza decorsi 24 mesi dalla data di emissione della prima *tranche* delle Obbligazioni. Alla scadenza tutte le Obbligazioni *outstanding* non ancora convertite saranno irrevocabilmente convertite in azioni Tiscali.

Ciascuna parte avrà il diritto di richiedere il rinnovo del Nuovo Accordo di Investimento, agli stessi termini e condizioni, nei tre mesi precedenti il termine del periodo di emissione delle Obbligazioni; l'accettazione della richiesta dovrà pervenire entro 5 giorni lavorativi dalla richiesta.

Le Obbligazioni saranno emesse al portatore e in forma dematerializzata e saranno interamente ed esclusivamente depositate presso Monte Titoli ai sensi degli articoli 83-*bis* e ss. del TUF e della delibera congiunta di CONSOB e Banca d'Italia del 13 agosto 2018. Le Obbligazioni non saranno ammesse alle negoziazioni.

Le Obbligazioni rappresentano obbligazioni convertibili *zero coupon*. Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite e, in caso di liquidazione, insolvenza o scioglimento saranno considerate (i) *pari passu* con qualsiasi altro creditore non garantito presente e futuro di Tiscali e (ii) subordinate all'indebitamento della Società ai sensi del Senior Loan sottoscritto, *inter alia*, tra la Società e Intesa Sanpaolo S.p.A. e Banco BPM S.p.A., salvo quanto diversamente previsto dalle disposizioni di legge.

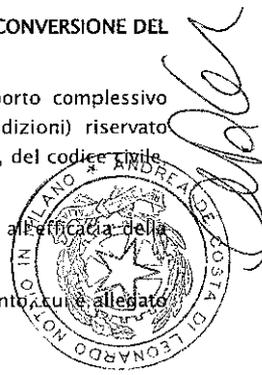
### 1.2 Richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni e prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni

La Società avrà il diritto (e non l'obbligo) di richiedere la sottoscrizione di ciascuna *tranche* di Obbligazioni presentando all'Investitore apposita richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni.

La Società potrà consegnare la richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni decorsi 21 giorni lavorativi a partire dal secondo giorno lavorativo successivo a quello in cui è stata emessa la *tranche* precedente.

Tuttavia, fermo quanto precede, l'Investitore potrà, a sua esclusiva discrezione e in considerazione delle condizioni di mercato, presentare alla Società una nuova richiesta di sottoscrizione di Obbligazioni antecedentemente alla fine del predetto termine di 21 giorni lavorativi, restando inteso che la Società non sarà obbligata ad emettere le Obbligazioni.

Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna *tranche* di Obbligazioni è pari al 95,5% dell'importo nominale di ciascuna Obbligazione, pari a Euro 100.000 (il "Prezzo di Sottoscrizione").



### 1.3 Periodo di conversione, richiesta di conversione e prezzo di conversione delle Obbligazioni

Ciascuna *tranche* di Obbligazioni potrà essere convertita in azioni ordinarie Tiscali, in ogni momento, prima della scadenza (il "Periodo di Conversione").

Ciascuna richiesta di conversione è vincolante e irrevocabile e dovrà essere presentata dall'Investitore per un importo di Euro 5.000.000. La conversione in azioni Tiscali dovrà sempre coprire l'intero valore nominale delle Obbligazioni per le quali viene richiesta la conversione. Resta inteso che l'Investitore potrà temporaneamente ricevere azioni Tiscali ai sensi del Prestito Azioni Linkem.

Il prezzo di conversione delle Obbligazioni è pari al 95% del secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (*Volume Weighted Average Price* ovvero "VWAP") delle azioni ordinarie della Società registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la data di richiesta di conversione delle Obbligazioni da parte dell'Investitore (il "Prezzo di Conversione").

La Società dovrà emettere nuove azioni Tiscali per un importo pari al valore nominale delle Obbligazioni diviso per il Prezzo di Conversione (per chiarezza, il numero di nuove azioni Tiscali da emettere per ciascuna Obbligazione è determinato dividendo il valore nominale di ciascuna Obbligazione per il Prezzo di Conversione), salvo che N&G non riceva azioni Tiscali ai sensi del Prestito Azioni Linkem.

L'emissione delle nuove azioni Tiscali a servizio della conversione delle Obbligazioni dovrà essere effettuata dalla Società entro 5 giorni di borsa aperta dalla data di ricezione della relativa richiesta di conversione. La Società sarà responsabile e dovrà indennizzare N&G da qualsiasi perdita derivante dalla mancata emissione delle nuove azioni Tiscali a servizio della conversione delle Obbligazioni nel predetto termine di 5 giorni di borsa aperta.

Nel caso in cui l'Investitore non riceva le nuove azioni Tiscali, la Società sarà tenuta a pagare all'Investitore un importo pari al rapporto di conversione moltiplicato per la differenza (se positiva) tra (a) il prezzo di chiusura delle azioni Tiscali nei 5 giorni di borsa aperti successivi alla data della richiesta di conversione e (b) il prezzo di chiusura delle azioni Tiscali del giorno immediatamente precedente alla data in cui le relative azioni Tiscali siano ricevute dall'Investitore, salvo che l'Investitore riceva azioni Tiscali ai sensi del Prestito Azioni Linkem.

Si ricorda infine che le Obbligazioni saranno irrevocabilmente convertite in nuove azioni Tiscali alla scadenza.

### 1.4 Condizioni sospensive alla sottoscrizione della prima tranche di Obbligazioni

L'obbligo dell'Investitore di sottoscrivere la prima *tranche* di Obbligazioni è subordinato all'adempimento da parte della Società (salvo rinuncia scritta da parte dell'Investitore), di talune condizioni, tra cui *inter alia*:

- (i) la consegna da parte della Società all'Investitore del verbale del Consiglio di Amministrazione che attesti che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione del Nuovo Accordo di Investimento;
- (ii) la consegna da parte della Società all'Investitore del verbale dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti e/o del Consiglio di Amministrazione della Società attestante l'autorizzazione all'emissione delle *tranche* delle Obbligazioni e all'aumento di capitale a servizio della conversione delle Obbligazioni;
- (iii) l'esecuzione del Prestito Azioni Linkem;
- (iv) la consegna all'Investitore delle Azioni Prestate;
- (v) la consegna all'Investitore dell'evidenza dell'esecuzione della Fusione.

### 1.5 Condizioni sospensive alla sottoscrizione delle successive tranche di Obbligazioni

L'obbligo dell'Investitore di sottoscrivere ciascuna *tranche* di Obbligazioni è subordinato all'adempimento da parte della Società (salvo rinuncia scritta da parte dell'Investitore), di talune condizioni, quali:

- (i) il rispetto della Società dei *covenant* e degli obblighi di cui al Nuovo Accordo di Investimento;

- (ii) il mancato verificarsi di eventi o cambiamenti che rendano alcuna delle dichiarazioni e garanzie rese dalla Società falsa o errata sotto qualsiasi aspetto rilevante;
- (iii) il mancato verificarsi di un *material adverse change* ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento;
- (iv) il mancato verificarsi di un evento di *default* ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento che non sia curato entro il relativo periodo di grazia;
- (v) la mancata opposizione da parte di alcuna autorità competente (incluse CONSOB e Borsa Italiana) all'emissione delle Obbligazioni o alla loro conversione ovvero esercizio;
- (vi) la mancata assunzione da parte della Società di alcun impegno vincolante che possa determinare la conclusione di un'offerta pubblica di acquisto o scambio avente per effetto l'acquisizione del controllo della Società, fatta salva la Fusione;
- (vii) il Periodo di Emissione non sia terminato;
- (viii) la quotazione delle azioni sul MTA;
- (ix) la mancata sospensione o revoca, ovvero minaccia di sospensione o revoca, delle azioni dalle negoziazioni sul MTA da parte di CONSOB ovvero di Borsa Italiana, alla data di riferimento;
- (x) l'avvenuto pagamento da parte della Società degli importi dovuti all'Investitore (o alle società controllate) e l'avvenuta consegna di tutte le azioni Tiscali rivenienti da precedenti richieste di conversione di Obbligazioni, fermo restando che tale condizione si intenderà soddisfatta ove l'Investitore riceva azioni Tiscali ai sensi del Prestito Azioni Linkem;
- (xi) la validità del Prestito Azioni Linkem;
- (xii) fatto salvo quanto previsto ai sensi del successivo punto (xiv), la capacità per la Società di emettere, al momento della richiesta di sottoscrizione, un numero di azioni che rappresenti almeno il 120% dell'importo di ciascuna *tranche*;
- (xiii) al momento della presentazione della richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni, ove la Società non sia in grado di emettere nuove azioni quotate, il Prestito Azioni Linkem dovrà contenere un numero sufficiente di azioni Tiscali ai fini della conversione del 120% delle Obbligazioni di ciascuna *tranche* del Nuovo POC;
- (xiv) l'inadempimento da parte della Società nell'emissione delle azioni Tiscali a servizio della conversione delle Obbligazioni entro il termine di 5 giorni di borsa aperta dalla data di ricezione della richiesta di conversione delle Obbligazioni, fermo restando che tale condizione si intenderà soddisfatta ove l'Investitore riceva azioni Tiscali ai sensi del Prestito Azioni Linkem;
- (xv) il mancato *delisting* delle azioni Tiscali, salvo il caso in cui siano ammesse alla quotazione entro meno di 30 giorni di borsa aperta su un'altra borsa valori o mercato regolamentato europeo o italiano.

#### 1.6 Risoluzione per mancanza di liquidità

L'Investitore avrà il diritto di sospendere il Nuovo Accordo di Investimento nel caso in cui l'importo di ciascuna *tranche* di Obbligazioni rappresenti un importo maggiore ovvero uguale al 25% del valore totale negoziato giornalmente delle azioni Tiscali durante i 21 giorni di borsa antecedenti l'emissione di ciascuna *tranche* di Obbligazioni.

L'Investitore avrà il diritto di risolvere il Nuovo Accordo di Investimento laddove la liquidità delle azioni Tiscali non migliori nel corso dei 3 mesi successivi.

#### 1.7 Esclusiva

La Società si è impegnata, durante il Periodo di Emissione, a non rivolgersi ad altri finanziatori che siano *competitor* dell'Investitore per programmi di finanziamento similari, eccezion fatta per gli azionisti di Linkem.



### 1.8 Eventi di Default

Per evento di *default* si intende il verificarsi di uno dei seguenti eventi nel corso del Periodo di Conversione delle Obbligazioni:

- (i) l'inadempimento da parte della Società nel pagamento di qualsiasi importo dovuto all'Investitore ai sensi dell'Accordo di Investimento ovvero del Prestito Azioni Linkem ovvero una violazione, non sanata, dei *covenants* ovvero degli obblighi di cui dell'Accordo di Investimento;
- (ii) l'inadempimento delle disposizioni ai sensi della normativa sugli abusi di mercato;
- (iii) l'inadempimento dell'*original collateral sharing agreement* come descritto ai sensi dell'accordo modificativo che sarà sottoscritto tra la Società, l'Investitore, Banco BPM S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., che non sia sanato;
- (iv) il delisting delle azioni Tiscali su richiesta della Società;
- (v) l'impossibilità di emettere le Nuove Azioni e accreditarle sul conto titoli dell'Investitore ai sensi di legge;
- (vi) il verificarsi di un *material adverse change* ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento ovvero di un'offerta pubblica di acquisto o scambio avente per effetto l'acquisizione del controllo della Società;
- (vii) la sospensione volontaria da parte della Società ovvero l'interruzione o liquidazione delle sue attività (salvo nel caso in cui l'operazione avvenga a condizioni di mercato o per un equo corrispettivo), ovvero la Società sia dichiarata fallita, soggetta a liquidazione o a riorganizzazione aziendale;
- (viii) il mancato pagamento da parte della Società di un importo superiore a Euro 1.500.000 a seguito della ricezione di una sentenza definitiva emessa dal tribunale competente, fatta salva l'eventuale sospensione della predetta sentenza a seguito di impugnazione;
- (ix) la richiesta da parte della competente autorità di sostituire uno o più membri del Consiglio di Amministrazione.

Al verificarsi di un evento di *default* l'Investitore potrà, a propria discrezione, concludere il Nuovo Accordo di Investimento.

### 1.9 Risoluzione anticipata

La Società ha il diritto di risolvere il Nuovo Accordo di Investimento in qualsiasi momento con un preavviso di 21 giorni lavorativi.

L'Investitore ha il diritto di risolvere il Nuovo Accordo di Investimento mediante comunicazione scritta alla Società:

- (i) se, dopo la sottoscrizione della prima *tranche* delle Obbligazioni, la Società non effettua richieste di sottoscrizione entro 6 mesi, salvo nel caso in cui la Società abbia sospeso la sottoscrizione; o
- (ii) al verificarsi di un *evento di default*, un *material adverse change*, un'offerta pubblica di acquisto o scambio avente per effetto l'acquisizione del controllo della Società o la mancanza di liquidità, ai sensi dell'Accordo di Investimento;
- (iii) in caso Tiscali concluda un'operazione di finanziamento in azioni.

In caso di risoluzione anticipata del Nuovo Accordo di Investimento, le Obbligazioni emesse saranno convertite dall'Investitore entro un massimo di 90 giorni lavorativi.

### 1.10 Sospensione su richiesta della Società

La Società ha il diritto di sospendere temporaneamente, una o più volte, il Nuovo POC. Senza alcun pregiudizio per l'Investitore di convertire le Obbligazioni in circolazione durante tale periodo di sospensione.

Il Nuovo Accordo di Investimento sarà nuovamente efficace decorso il periodo di sospensione a condizione che il Periodo di Emissione non venga esteso.

### 1.11 Quotazione delle azioni Tiscali

Le azioni Tiscali da assegnare all'Investitore ad esito della conversione delle Obbligazioni saranno ammesse a quotazione sul MTA sulla base di un prospetto di quotazione che dovrà essere sottoposto all'approvazione della CONSOB ovvero in esenzione dalla pubblicazione di tale prospetto di quotazione. Ove le azioni Tiscali rivenienti dalla conversione delle Obbligazioni possano essere ammesse a quotazione solo a seguito della pubblicazione di un prospetto di quotazione, l'Investitore potrà utilizzare le Azioni Prestate ai sensi del Prestito Azioni Linkem per scambiare le azioni Tiscali non quotate rivenienti dalla conversione con azioni Tiscali quotate.

## **2 CRITERI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI CONVERSIONE E COMMITMENT FEE DELL'OPERAZIONE**

In via preliminare si conferma l'avvenuta liberazione di tutte le azioni precedentemente emesse dalla Società a norma dell'art. 2438, comma 1, del codice civile, e l'avvenuta esecuzione di tutti i conferimenti precedentemente dovuti a norma dell'art. 2481, comma 2, del codice civile.

Il Prezzo di Conversione delle Obbligazioni è pari al 95% del secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (*Volume Weighted Average Price* ovvero "VWAP") delle azioni ordinarie della Società registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la data di richiesta di conversione delle Obbligazioni da parte dell'Investitore.

Il numero di azioni Tiscali da emettere a servizio della conversione delle Obbligazioni sarà quindi determinato in base al rapporto tra il valore delle Obbligazioni (oggetto di comunicazione da parte dell'Investitore sulla base delle singole richieste di conversione) e il Prezzo di Conversione.

La scelta di non determinare un prezzo stabilito è in linea con la prassi di mercato per operazioni simili caratterizzate da un ampio periodo di tempo in cui avviene la sottoscrizione delle Obbligazioni e l'aumento di capitale a servizio della conversione delle stesse. Il criterio di determinazione del Prezzo di Conversione consente l'emissione di azioni a un prezzo in linea con il valore di mercato delle azioni Tiscali nel periodo di osservazione (i.e. 6 giorni di mercato aperto precedenti la data di richiesta di conversione delle Obbligazioni da parte dell'Investitore).

Al riguardo si evidenzia che, anche tenuto conto dell'ampiezza del periodo temporale entro cui potrà avvenire la conversione, l'adozione di un prezzo prestabilito potrebbe avere la conseguenza, nell'ipotesi in cui le quotazioni di borsa delle azioni Tiscali fossero significativamente superiori a tale prezzo, di penalizzare la Società e i suoi azionisti a vantaggio dell'Investitore. L'adozione di un criterio basato sull'andamento delle azioni consente, invece, di emettere azioni a un prezzo che segue l'andamento del valore del titolo stesso, valore riconosciuto anche dal mercato. Inoltre, il criterio selezionato appare in linea con la prassi di mercato seguita per operazioni in cui la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni è dilazionata, potenzialmente, in un periodo anche ampio di tempo. In generale, in tali casi, l'adozione di un prezzo fisso prestabilito potrebbe portare, nell'ipotesi in cui tale prezzo risultasse in futuro



significativamente inferiore al valore di borsa dei titoli al momento della conversione effettiva delle obbligazioni; ad una forte penalizzazione del gruppo e dei suoi azionisti.

Si segnala che l'applicazione di uno sconto del 5% appare in linea con operazioni similari. Si segnala altresì che l'adozione del secondo minor prezzo di borsa rilevato nell'intervallo temporale di riferimento di sei giorni comporta uno sconto rispetto al valore medio dell'intervallo stesso. L'analisi degli andamenti dei corsi azionari del titolo Tiscali degli ultimi sei mesi ha confermato che tale sconto, cumulato ai precedenti sconti di conversione e di sottoscrizione delle Obbligazioni, comunque porterebbe lo sconto complessivo a un livello che rientrerebbe sempre all'interno dei valori del campione di transazioni comparabili analizzato e che sarebbe in ogni caso in linea con i termini e le condizioni di cui al prestito obbligazionario convertibile e convertendo sottoscritto da N&G e in essere alla data della Relazione.

Si precisa inoltre che il Nuovo Accordo di Investimento non prevede alcuna *commitment fee* ma un prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni pari al 95,5% del loro valore nominale che occorre sommare al Prezzo di Conversione al fine di quantificare il rendimento complessivo per l'Investitore.

Difatti, nell'ipotesi di esclusione del diritto d'opzione *ex art* 2441, comma 5, c.c., l'art. 2441, comma 6, c.c. statuisce che il prezzo di emissione delle azioni è determinato dagli Amministratori *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

Alla luce di quanto precede, e considerando che il valore del patrimonio netto del Gruppo facente capo a Tiscali è negativo, gli Amministratori hanno ritenuto opportuno – al fine di individuare un prezzo di conversione che corrispondesse al valore di mercato delle azioni Tiscali – di tenere conto della valorizzazione implicita nelle quotazioni di borsa delle azioni Tiscali nonché delle specifiche caratteristiche della Società ed in particolare della volatilità del titolo.

Ai fini dell'individuazione del criterio di determinazione del prezzo delle azioni Tiscali, il Consiglio di Amministrazione ha analizzato i metodi di valutazione che vengono comunemente seguiti per operazioni analoghe, sia sul mercato nazionale sia sul mercato internazionale, tenendo altresì conto delle applicabili disposizioni del codice civile. Da un'analisi delle emissioni effettuate in Italia, emerge che il prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni della società, anche se deve necessariamente tenere conto delle peculiarità dell'operazione, non può prescindere dalle quotazioni delle azioni in un determinato momento, ai fini di individuare la corrispondenza di tale prezzo di conversione con il valore di mercato.

In particolare, per la determinazione del prezzo (ovvero del valore) delle azioni, gli investitori, in conformità alla prassi consolidata in operazioni similari, fanno riferimento – oltre che al prezzo di borsa – anche ad altri elementi di natura sia quantitativa sia qualitativa tra i quali (i) la recente evoluzione dell'andamento del titolo, (ii) la liquidità del titolo, (iii) la volatilità del titolo, (iv) le condizioni di mercato al momento dell'operazione, (v) le aspettative degli investitori in merito ai risultati futuri della società, (vi) la tipologia di operazione posta in essere e la tipologia di sottoscrittori, (vii) le caratteristiche specifiche dell'operazione, quali la dimensione dell'offerta e la destinazione delle nuove risorse finanziarie reperite attraverso l'operazione.

La scelta di applicare il metodo dei prezzi di borsa, oltre che essere richiamata dal codice civile, è inoltre suffragata dalla prassi e dalla dottrina. In particolare, i *"Principi Italiani di Valutazione (PIV)"*, ad esempio, indicano che *"in presenza di un mercato di borsa efficiente e privo di perturbazioni, ed in assenza di competizione per acquisire il controllo di una società, la capitalizzazione di borsa (quotazione del titolo azionario per numero di titoli in circolazione) di una società dovrebbe di norma costituire la migliore approssimazione del valore (di mercato ed intrinseco) di un'azienda"*.

Si fa in ogni caso presente, che le quotazioni di borsa possono essere soggette ad oscillazioni anche rilevanti nel corso del tempo, in relazione sia al quadro economico generale sia al contesto finanziario nazionale ed internazionale, sia a previsioni speculative; pertanto, le valutazioni basate sui corsi di borsa, pur se relative ad archi temporali di diversa ampiezza, potrebbero aver risentito di tali oscillazioni nel lasso di tempo preso a riferimento per la determinazione del prezzo.

In considerazione delle analisi svolte, il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che i criteri adottati per la determinazione del Prezzo di Conversione delle Obbligazioni siano coerenti con i criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, c.c. e, pertanto, appropriati per individuare un prezzo tale da preservare gli interessi patrimoniali degli azionisti della Società, in considerazione dell'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5, c.c.

Si ricorda infine che la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. è chiamata a rilasciare il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni.

### **3 INFORMAZIONI SUI RISULTATI DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021**

Si rinvia alle informazioni pubblicate in data 5 aprile 2022 in esito alla riunione del Consiglio di Amministrazione avvenuta in data 5 aprile 2022, reperibile nel sito web tiscali.com sezione "comunicati stampa societari".

### **4 CONSORZI DI GARANZIA E/O DI COLLOCAMENTO ED EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO PREVISTE**

Trattandosi di un aumento di capitale riservato a servizio della conversione delle rimanenti *tranche* del Nuovo POC, non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento. Non sono previste altre forme di collocamento.

### **5 AZIONISTI CHE HANNO MANIFESTATO LA DISPONIBILITÀ A SOTTOSCRIVERE IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE E CONVERTENDO DI NUOVA EMISSIONE**

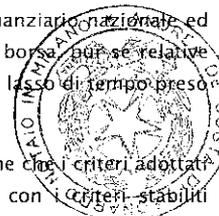
Ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento, la sottoscrizione del Nuovo POC è riservata esclusivamente all'Investitore, che si è impegnato a sottoscriverlo.

### **6 MOTIVAZIONE DELLA PROPOSTA ED ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE**

La sottoscrizione del Nuovo Accordo di Investimento e il Nuovo POC consentiranno alla Società di reperire, con la flessibilità tipica di tale strumento, risorse da destinare al soddisfacimento delle esigenze di liquidità della Società necessarie a dare attuazione al proprio piano industriale, nell'orizzonte temporale contemplato dal Nuovo POC.

La scelta di procedere all'emissione del Nuovo POC consente di ottenere risorse finanziarie con tempistiche coerenti con le esigenze della Società, che sarebbero difficilmente ottenibili attraverso strumenti quali l'indebitamento finanziario da parte del ceto bancario, il reperimento di risorse attraverso il mercato finanziario ovvero un aumento di capitale.

Inoltre, la Società ha avuto modo di verificare l'utilità di tale strumento anche nel recente passato mediante la sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo sottoscritto da N&G e in essere alla



data della Relazione e, proprio in ragione dei benefici tratti, ritiene che la sottoscrizione del Nuovo POC possa rappresentare uno strumento efficiente per soddisfare le esigenze di Tiscali.

Pertanto, il Nuovo POC permette alla Società di dotarsi di uno strumento di provvista flessibile, idoneo a reperire, in tempi brevi e a costi contenuti, risorse dal mercato dei capitali non bancari, necessari per poter dare attuazione al piano industriale, in accordo con quanto pattuito nell'ambito del finanziamento *senior* sottoscritto tra la Società e il ceto bancario.

Inoltre, la particolare struttura del Nuovo POC che prevede l'obbligatoria conversione delle Obbligazioni alla scadenza assicura alla Società la possibilità di rafforzare il proprio patrimonio sociale sterilizzando, al momento della conversione, qualsiasi effetto sulla propria posizione finanziaria netta, con un conseguente rafforzamento della struttura finanziaria della Società.

In tale contesto, pertanto, i vantaggi per la Società derivanti dal collocamento del Nuovo POC sono principalmente rappresentati:

- dall'ottenimento di risorse finanziarie attraverso un'operazione che presenta caratteristiche di flessibilità a favore della Società; e
- il miglioramento della struttura patrimoniale alla scadenza delle Obbligazioni tramite conversione delle stesse in azioni Tiscali.

In questa prospettiva, l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile si pone come un elemento strutturale dell'operazione giacché le azioni di nuova emissione rivenienti dalla conversione saranno attribuite esclusivamente al sottoscrittore delle Obbligazioni che diverrà azionista della Società in virtù della compensazione del credito da rimborso delle obbligazioni con il debito da sottoscrizione delle nuove azioni. Infatti, la scelta di riservare la sottoscrizione del Nuovo POC all'Investitore, in qualità di investitore qualificato trae fondamento dall'esigenza per la Società di reperire prontamente risorse finanziarie a condizioni favorevoli.

Per tali ragioni il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'operazione risponda all'interesse della Società.

Infine, si precisa, che l'operazione come descritta, se eseguita, comporterà un effetto diluitivo, ad oggi non calcolabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali azionisti della Società, che dipenderà dalle modalità di esecuzione della stessa, e in particolare, dal numero di azioni emesse a servizio della conversione delle Obbligazioni e quindi dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta dall'Investitore nonché dal relativo prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni.

## **7 PERIODO PREVISTO PER L'EMISSIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DELLA CONVERSIONE**

Le Obbligazioni verranno a scadenza decorsi 24 mesi dalla data di emissione della prima *tranche* delle Obbligazioni. Alla scadenza tutte le Obbligazioni *outstanding* non ancora convertite saranno irrevocabilmente convertite in azioni Tiscali.

## **8 DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE**

Le azioni ordinarie Tiscali che saranno emesse avranno il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Tiscali in circolazione alla data di emissione.



**9 INFORMAZIONI SULLA PUBBLICAZIONE DI UN PROSPETTO DI AMMISSIONE A QUOTAZIONE**

Il Nuovo Accordo di Investimento prevede un periodo complessivo di emissione del Nuovo P.O.C. pari a 21 mesi decorrenti dal settimo giorno lavorativo successivo all'esecuzione della Fusione.

Ciascuna *tranche* di Obbligazioni potrà essere convertita, in ogni momento, prima della scadenza.

Le Obbligazioni verranno a scadenza decorsi 24 mesi dalla data di emissione della prima *tranche* delle Obbligazioni. Alla scadenza tutte le Obbligazioni *outstanding* non ancora convertite saranno irrevocabilmente convertite in azioni Tiscali.

A condizione che le azioni emesse a servizio della conversione delle Obbligazioni, unitamente alle azioni ordinarie eventualmente emesse nei dodici mesi precedenti l'emissione delle predette azioni, rappresentino meno del 20% delle azioni ordinarie Tiscali già ammesse alle negoziazioni sul mercato Euronext Milan, la Società potrà beneficiare dell'esenzione dalla pubblicazione del prospetto di ammissione a quotazione ai sensi dell'art. 1, par. 5, lett. a) del Regolamento (UE) 2017/1129.

**10 MODIFICHE STATUTARIE**

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto del predetto art. 5 nel testo vigente alla data della Relazione e in quello proposto. In carattere grassetto il testo di cui si propone l'inserimento.

| Art. 5 (Capitale sociale e Azioni)   | Art. 5 (Capitale sociale e Azioni) |
|--|------------------------------------|
| <p>Il capitale sociale è di Euro 72.655.159,37 (settantadue milioni seicentocinquantaquattrocentocinquanta e virgola trentasette).</p> <p>Le partecipazioni sociali sono rappresentate da numero 6.375.726.753 (sei miliardi trecentosettantacinque milioni settecentoventiseimila settecentocinquantaquattro) azioni prive di valore nominale. Le azioni interamente liberate, sono indivisibili e liberamente trasferibili.</p> <p>L'Assemblea straordinaria del 16 giugno 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali euro 25.193.708, a pagamento, in via scindibile, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi della norma predetta, mediante l'emissione di massime n. 314.528.189 azioni ordinarie Tiscali S.p.A. prive dell'identificazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, al prezzo di: Euro 0,070 per 188.716.915 azioni, di Euro 0,0886 per 62.905.637 azioni, Euro 0,1019 per 62.905.637 azioni. I destinatari dell'aumento di capitale sono i beneficiari del piano di Stock Option 2016-2021 approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 16 giugno 2016 riservato all'Amministratore Delegato della Società, Riccardo Ruggiero e al management del Gruppo Tiscali, ovvero i rispettivi eredi, e da attuarsi mediante assegnazione gratuita di opzioni (le "Opzioni") valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie Tiscali S.p.A. di nuova emissione. Il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento è fissato al 24 dicembre 2021 con la previsione che qualora, alla scadenza di tale termine,</p> | <p>[omissis]</p>                   |

l'aumento di capitale sociale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale stesso, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni fino a quel momento raccolte ed a fare data dalle medesime, purché successive all'iscrizione delle presenti delibere al Registro delle Imprese.

L'Assemblea straordinaria del 16 febbraio 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 16.371.192,25, a pagamento, in via scindibile, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi della norma predetta, mediante l'emissione di massime n. 251.622.551 azioni ordinarie Tiscali S.p.A. prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, al prezzo di: Euro 0,060 per 157.264.095 azioni, di Euro 0,069 per 47.179.228 azioni, di Euro 0,078 per 47.179.228 azioni. Il destinatario dell'aumento di capitale è il beneficiario del Piano di Stock Option 2015 - 2019 approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 16 febbraio 2016 riservato al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, Renato Soru, ovvero i suoi eredi, e da attuarsi mediante assegnazione gratuita di opzioni (le "Opzioni") valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie Tiscali S.p.A. di nuova emissione. Il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento è fissato al 24 giugno 2019 con la previsione che qualora, alla scadenza di tale termine, l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale stesso, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni fino a quel momento raccolte ed a fare data dalle medesime, purché successive all'iscrizione delle presenti delibere al Registro delle Imprese.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 26 giugno 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi dell'articolo 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00 (trentacinquemilioni virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in una o più tranche, in via scindibile, entro cinque anni dalla data della deliberazione - utilizzando le singole tranche anche a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse in esecuzione della delega ex art. 2420 ter c.c. conferita dalla odierna Assemblea - mediante emissione di massimo n. 1.300.000.000 (unmiliardotrecentomilioni) azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 c.c., da riservarsi a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm; il tutto con facoltà di definire i termini, le condizioni e le finalità dell'aumento, ivi incluso il prezzo delle azioni da emettere, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 26 giugno 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi dell'articolo 2420 ter, c.c., per l'emissione, anche in più tranches, di un prestito obbligazionario convertibile di importo complessivo massimo pari ad Euro 35.000.000,00 (trentacinquemilioni virgola zero zero), riservato a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm., con facoltà di stabilire tutti i termini e le condizioni dello stesso, ivi incluso il tasso, la durata, il prezzo di emissione delle obbligazioni e il rapporto di conversione, per la cui conversione sarà utilizzata la delega conferita ai sensi dell'art. 2443 c.c., in pari data, dalla Assemblea al Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione del 31 (trentuno) gennaio 2019 (duemiladiciannove), in attuazione delle deleghe conferitegli ai sensi dell'art. 2443 c.c. dall'Assemblea Straordinaria del 26 (ventisei) giugno 2018 (duemiladiciotto), verbalizzato con atto a rogito Dr. Gianluigi Cornaglia, notaio in Tortoli, in data 31 (trentuno) gennaio 2019 (duemiladiciannove), repertorio n. 15474, raccolta n. 7484, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in una o più volte e in via scindibile fino a massimi euro 10.600.000 (dieci milioni) a servizio esclusivo della conversione delle obbligazioni convertibili da emettersi, entro il 31 (trentuno) gennaio 2019 (duemila- diciannove), in esecuzione della delega ex art. 2420 ter c.c. conferita al Consiglio dalla medesima Assemblea del 26 giugno 2018, mediante emissione di massime n. 1.300.000.000 (un miliardo trecento milioni) azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 c.c., da riservarsi a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm.. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni rinvenienti da ciascuna tranche dell'aumento di capitale, sarà pari al 85% (ottantacinque per cento) della media ponderata per volume più bassa dei prezzi di chiusura delle azioni dell'Emittente registrati negli ultimi 10 (dieci) giorni lavorativi precedenti la data di richiesta di conversione. La richiesta di conversione delle obbligazioni dovrà avvenire entro il 30 (trenta) giugno 2020 (duemilaventi) e l'emissione delle azioni rinvenienti dalla conversione dovrà completarsi entro i tempi tecnici previsti dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione del 20 (venti) maggio 2021 (duemilaventuno), verbalizzato con atto a rogito Dr. Federico Pavan, notaio in Iglesias, in data 20 maggio 2021, repertorio n. 2078, raccolta n. 1620, in attuazione delle deleghe conferitegli ai sensi degli artt. 2420-ter e 2443 c.c. dall'Assemblea Straordinaria del 26 (ventisei) giugno 2018 (duemiladiciotto), ha deliberato di approvare l'emissione della prima e della seconda tranche del prestito obbligazionario convertibile e convertendo costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 (centomila) ciascuna, per un importo



complessivo massimo pari a Euro 6.000.000 (seimilioni), da offrire integralmente in sottoscrizione a Nice&Green S.A. nell'ambito di un collocamento privato destinato a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm. è conseguentemente, di aumentare il capitale sociale 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 massimo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, pari a Euro 6.000.000 (seimilioni), mediante emissione di massime n. 220.655.181 (duecentoventi milioni seicentocinquantacinquemila centoottantuno) azioni ordinarie, a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione della prima e della seconda tranche del prestito obbligazionario convertibile e convertendo. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo 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 convertibili.

L'Assemblea dei Soci del 24 (ventiquattro) giugno 2021 (duemilaventuno), verbalizzato con atto a rogito Dr. Federico Pavan, notaio in Iglesias, in data 24 giugno 2021, repertorio n. 2.140, raccolta n. 1.666, ha deliberato l'approvazione dell'emissione delle rimanenti tranche del prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo pari a Euro 3.000.000 (tre milioni) ciascuna, costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 (Centomila) ciascuna, per un importo complessivo massimo pari a Euro 36.000.000 (trentasei milioni), ripartiti, concordemente con le previsioni dell'Investment Agreement, in Euro 15.000.000 (quindici milioni) ed ulteriori eventuali Euro 21.000.000,00 (ventuno milioni), da offrire integralmente in sottoscrizione a Nice&Green S.A. nell'ambito di un collocamento privato destinato a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm.. Le Obbligazioni avranno durata pari a 21 mesi dalla data di emissione della prima tranche e saranno irrevocabilmente convertite alla scadenza. Il prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni convertibili è pari al 95,5% dell'importo nominale della medesima tranche. Conseguentemente è stato approvato l'aumento del capitale sociale di Tiscali S.p.A. 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 cod. civ. per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 36.000.000 (trentasei milioni), a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo, 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 delle rimanenti tranches del prestito obbligazionario convertibile e convertendo è pari al 95% al secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (VWAP, i.e. volume weighted average price) delle azioni Tiscali S.p.A. registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la richiesta di conversione delle obbligazioni convertibili. L'Assemblea ha dato mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, con tutti i più ampi poteri affinché provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali, a fare quanto necessario o anche solo opportuno per dare attuazione alle deliberazioni assunte, ivi incluso il potere di (i) stabilire la data di emissione delle obbligazioni convertibili, (ii) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione delle deliberazioni che precedono nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione rivenienti dalla conversione delle obbligazioni convertibili, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno, nonché decidere in merito all'eventuale rinnovo dell'Accordo di Investimento e conseguente emissione delle obbligazioni convertibili e aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili per Euro 21.000.000 (ventunomilioni).



20/04/2022

L'Assemblea dei Soci del 16 aprile 2022 ha deliberato l'approvazione dell'emissione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo complessivo pari a Euro 90.000.000 costituito da 18 *tranche* di importo pari a Euro 5.000.000, mediante emissione di obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, da offrire, subordinatamente all'esecuzione della fusione per incorporazione di Linkem Retail in Tiscali S.p.A., integralmente in sottoscrizione a Nice&Green S.A. nell'ambito di un collocamento privato destinato a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm. Le Obbligazioni avranno durata pari a 24 mesi dalla data di emissione della prima *tranche* e saranno irrevocabilmente convertite alla scadenza. Il prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni convertibili è pari al 95,5% dell'importo nominale della medesima *tranche*. Conseguentemente è stato approvato l'aumento del capitale sociale di Tiscali S.p.A. 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 cod. civ. per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 90.000.000, a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo, 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 delle rimanenti tranches del prestito obbligazionario convertibile e convertendo è pari al 95% al secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (VWAP, i.e. *volume*

|  |  |
|--|--|
| <p>I versamenti in denaro fatti dagli azionisti alla Società a titolo di finanziamento possono essere effettuati nei limiti di legge: – sotto forma di apporto in conto capitale senza diritto a restituzione; – sotto forma di finanziamento fruttifero o infruttifero con naturale diritto alla restituzione. Il capitale sociale è preordinato al conseguimento dell'oggetto sociale e potrà essere aumentato anche mediante conferimento in natura e/o crediti ai sensi del combinato disposto degli articoli 2342, 2343 e seguenti del Codice Civile.</p> <p>L'Assemblea può deliberare la riduzione del capitale, anche mediante assegnazione a singoli azionisti o a gruppi di azionisti di determinate attività sociali o di azioni o di quote di altre imprese, nelle quali la Società abbia partecipazione.</p> <p>L'Assemblea può deliberare l'aumento del capitale sociale ai sensi e nei limiti di cui all'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, ed attribuire all'organo amministrativo la facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile.</p> | <p><i>weighted average price</i>) delle azioni Tiscali S.p.A. registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la richiesta di conversione delle obbligazioni convertibili. L'Assemblea ha dato mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, con tutti i più ampi poteri affinché provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali, a fare quanto necessario o anche solo opportuno per dare attuazione alle deliberazioni assunte, ivi incluso il potere di (i) stabilire la data di emissione delle obbligazioni convertibili, (ii) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione delle deliberazioni che precedono nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione rivenienti dalla conversione delle obbligazioni convertibili, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno, nonché decidere in merito all'eventuale rinnovo dell'Accordo di Investimento e conseguente emissione delle obbligazioni convertibili e aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili.</p> <p style="text-align: center;"><i>[omissis]</i></p> |
|--|--|

## 11 DIRITTO DI RECESSO

Le proposte di modifica dello Statuto Sociale di Tiscali di cui alla Relazione non comportano l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile. in capo agli azionisti che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della Relazione.

## 12 PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'Assemblea degli Azionisti di Tiscali convocata per il 16 maggio 2022, in sede straordinaria, in unica convocazione, la seguente proposta di deliberazione:



*"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti della società "Tiscali S.p.A.":*

*– preso atto della relazione redatta dagli amministratori, ai sensi degli artt. 2441, comma 6 del codice civile, dell'art. 72 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni e modificazioni nonché dell'art. 125-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modificazioni;*

*– preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione rilasciato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;*

### **delibera:**

- 1. di approvare, subordinatamente all'esecuzione della fusione per incorporazione di Linkem Retail S.r.l. in Tiscali S.p.A., l'emissione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo complessivo pari a Euro 90.000.000 costituito da 18 tranches di importo pari a Euro 5.000.000, costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, per un importo complessivo massimo pari a Euro 90.000.000, da offrire integralmente in sottoscrizione a Nice&Green S.A. nell'ambito di un collocamento privato destinato a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm. Le Obbligazioni avranno durata pari a 24 mesi dalla data di emissione della prima tranche e saranno irrevocabilmente convertite alla scadenza. Il prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni convertibili è pari al 95,5% dell'importo nominale della medesima tranche;*
- 2. conseguentemente, di aumentare il capitale sociale di Tiscali S.p.A. a pagamento, in una o più volte e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 90.000.000, a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo, 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 delle rimanenti tranches del prestito obbligazionario convertibile e convertendo è pari al 95% al minore secondo 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 richiesta di conversione delle obbligazioni convertibili;*
- 3. di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale come indicato nella Relazione;*
- 4. di dare mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, di aggiornare le espressioni numeriche contenute nell'articolo 5 (Capitale sociale e azioni) dello Statuto sociale di Tiscali S.p.A., come modificato, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di conversione da parte dell'obbligazionista e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale a servizio della conversione del prestito obbligazionario, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;*
- 5. di dare mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, tutti i più ampi poteri affinché provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali, a fare quanto necessario o anche solo opportuno per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, ivi incluso il potere di (i) stabilire la data di emissione delle obbligazioni convertibili, (ii) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione delle deliberazioni che precedono nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e*

*gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione rivenienti dalla conversione delle obbligazioni convertibili, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno, (iii) depositare nel Registro delle Imprese del nuovo testo di Statuto sociale di Tiscali S.p.A. aggiornato, ai sensi dell'art. 2436 Codice Civile, (iv) deliberare in merito all'eventuale rinnovo dell'Accordo di Investimento e conseguente emissione delle obbligazioni convertibili e aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili e (v) aggiornare le espressioni numeriche contenute nell'articolo 5 (Capitale sociale e azioni) dello Statuto sociale di Tiscali S.p.A., come modificato, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di conversione da parte dell'obbligazionista e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale a servizio della conversione del prestito obbligazionario, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese nonché compresa la facoltà di introdurre nelle deliberazioni stesse tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni, di carattere non sostanziale, che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione".*

\*\*\*

Cagliari, 13 aprile 2022

**Per il Consiglio di Amministrazione**

**Renato Soru**  
**(Amministratore Delegato)**

*Handwritten signature*

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI  
RELATIVE ALL'AUMENTO DI CAPITALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE  
AI SENSI DELL'ART. 2441, QUINTO COMMA E SESTO COMMA, DEL CODICE CIVILE, E DELL'ART. 158, PRIMO  
COMMA, D. LGS. 58/98



Agli Azionisti della  
Tiscali S.p.A.

## 1. MOTIVO ED OGGETTO DELL'INCARICO

In data 5 aprile 2022, Tiscali S.p.A. ("Tiscali" ovvero la "Società") ha sottoscritto con Nice&Green S.A., investitore professionale con sede in Nyon, Svizzera ("N&G" o l'"Investitore") un accordo di investimento (il "Nuovo Accordo di Investimento") avente a oggetto un programma di finanziamento di Tiscali mediante emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo in azioni ordinarie Tiscali (l'"Operazione"), costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna (le "Obbligazioni"), per un importo complessivo massimo di Euro 90.000.000 riservato all'Investitore (il "Nuovo POC").

Nel contesto del Nuovo Accordo di Investimento, il Consiglio di Amministrazione della Società tenutosi in data 5 aprile 2022 ha, tra l'altro, deliberato di proporre all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, convocata in unica convocazione per il 16 maggio 2022, di approvare l'emissione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A. per un importo pari a Euro 90 milioni da emettere in più *tranche* ai sensi dell'art. 2420-bis del Codice Civile e il conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5, del Codice Civile, riservato a Nice&Green S.A., a servizio della conversione del predetto prestito (l'"Aumento di Capitale").

Nell'ambito dell'Operazione sopra indicata, e in relazione all'Aumento di Capitale, abbiamo ricevuto dal Consiglio di Amministrazione della Società la relazione ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile datata 13 aprile 2022 (la "Relazione degli Amministratori" o la "Relazione"), che illustra e motiva la suddetta proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione, indicando il criterio prescelto dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni a servizio dell'Aumento di Capitale. Tale proposta, come già indicato, sarà sottoposta all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società convocata per il 16 maggio 2022.

In riferimento all'Aumento di Capitale a servizio del Nuovo POC sopra descritto, il Consiglio di Amministrazione della Società ha richiesto alla nostra società di esprimere, ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile e dell'art. 158, primo comma, D.Lgs. 58/1998, il nostro parere sull'adeguatezza del criterio proposto dagli Amministratori ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni di Tiscali a servizio della conversione delle Obbligazioni.

## 2. SINTESI DELL'OPERAZIONE

Come descritto nella Relazione degli Amministratori, il Nuovo Accordo di Investimento si pone in continuità con i rapporti già in essere tra Tiscali e N&G. In particolare, gli Amministratori ricordano che, in data 14 maggio 2021, la Società ha sottoscritto con l'Investitore un accordo di investimento relativo ad un prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo complessivo pari a Euro 21 milioni, suddiviso in sette *tranche*, con facoltà di rinnovo per ulteriori complessivi Euro 21 milioni. Al riguardo, a seguito dell'emissione della settima e ultima *tranche* del prestito obbligazionario, la Società ha proceduto a esercitare la propria facoltà di rinnovo del prestito per ulteriori sette *tranche*, per un importo complessivo pari a ulteriori Euro 21 milioni.

Attraverso dunque il Nuovo Accordo di Investimento e l'Operazione, gli Amministratori procederanno all'emissione di un prestito obbligazionario riservato all'Investitore avente le caratteristiche di seguito riportate, elencate nella loro Relazione:

- i) il Nuovo Accordo di Investimento prevede un periodo complessivo di emissione del Nuovo POC pari a 21 mesi, decorrenti dal settimo giorno di mercato aperto successivo al completamento e all'efficacia della fusione per incorporazione di Linkem Retail S.r.l. in Tiscali (la "Fusione"), durante il quale le Obbligazioni potranno essere sottoscritte per massime 18 *tranche*, di importo pari a Euro 5.000.000;
- ii) il Nuovo Accordo di Investimento prevede che le Obbligazioni verranno convertite a scadenza decorsi 24 mesi dalla data di emissione della prima *tranche* delle Obbligazioni. Alla scadenza infatti tutte le Obbligazioni *outstanding* non ancora convertite saranno irrevocabilmente convertite in azioni Tiscali.
- iii) ciascuna richiesta di conversione è vincolante e irrevocabile e dovrà essere presentata dall'Investitore per un importo minimo di Euro 5.000.000. La conversione in azioni ordinarie Tiscali quotate dovrà sempre coprire l'intero valore nominale delle Obbligazioni per le quali viene richiesta la conversione;
- iv) le Obbligazioni saranno emesse al portatore e in forma dematerializzata; convertibili; non garantite e non quotate in alcun mercato regolamentato, con taglio unitario pari a Euro 100.000 e non fruttifere di interessi;
- v) il prezzo di emissione sarà pari al 95,5% del valore nominale, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 90.000.000, suddiviso in massimi n. 900 titoli da nominali Euro 100.000 ciascuno (il "Prezzo di Sottoscrizione");
- vi) il valore di conversione viene definito come il 95% del secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (*Volume Weighted Average Price* ovvero "VWAP") delle azioni ordinarie della Società registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la data di richiesta di conversione delle Obbligazioni da parte dell'Investitore (il "Prezzo di Conversione");
- vii) ciascuna parte avrà il diritto di richiedere il rinnovo del Nuovo Accordo di Investimento, agli stessi termini e condizioni, nei tre mesi precedenti il termine del periodo di emissione delle Obbligazioni. L'accettazione della richiesta dovrà pervenire entro 5 giorni lavorativi;
- viii) Tiscali avrà il diritto e non l'obbligo di richiedere la sottoscrizione di ciascuna *tranche* di Obbligazioni presentando all'Investitore apposita richiesta. La Società potrà consegnare la richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni decorsi 21 giorni lavorativi a partire dal secondo giorno lavorativo successivo a quello in cui è stata emessa la *tranche* precedente. Tuttavia, fermo quanto precede, l'Investitore potrà, a sua esclusiva discrezione e in considerazione delle



- condizioni di mercato, offrire alla Società la possibilità di effettuare una nuova richiesta di sottoscrizione di Obbligazioni antecedentemente alla fine del predetto termine di 20 giorni lavorativi, restando inteso che la Società non sarà obbligata a emettere le Obbligazioni;
- ix) la sottoscrizione delle Obbligazioni è riservata all'Investitore che si è impegnato a sottoscriverle.

Con riferimento all'Operazione, gli Amministratori riportano nella propria Relazione le motivazioni che li hanno indotti a ritenere lo strumento del prestito obbligazionario convertibile come la soluzione più idonea al fine di reperire risorse finanziarie. In particolare, gli Amministratori evidenziano che la scelta di procedere all'emissione del Nuovo POC consente di ottenere risorse finanziarie da destinare al soddisfacimento delle esigenze di liquidità della Società necessarie a dare attuazione al proprio piano industriale, con tempistiche coerenti con le esigenze della Società, difficilmente ottenibili con usuali strumenti di indebitamento finanziario da parte del ceto bancario.

Inoltre, gli Amministratori riportano la considerazione secondo la quale la Società ha avuto modo di verificare l'utilità di tale strumento anche nel recente passato mediante la sottoscrizione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo sottoscritto da N&G e in essere alla data di pubblicazione della Relazione e, proprio in ragione dei benefici tratti, ritengono che la sottoscrizione del Nuovo POC possa rappresentare uno strumento efficiente per soddisfare le esigenze di Tiscali.

Pertanto, gli Amministratori ribadiscono che il Nuovo POC permette alla Società di dotarsi di uno strumento di provvista flessibile, idoneo a reperire, in tempi brevi e a costi contenuti, risorse dal mercato dei capitali non bancari, necessari per poter dare attuazione al piano industriale, in accordo con quanto pattuito nell'ambito del finanziamento senior sottoscritto tra la Società e il ceto bancario. Inoltre, la particolare struttura del Nuovo POC, che prevede l'obbligatoria conversione delle Obbligazioni alla scadenza, è idonea – sempre secondo gli Amministratori – ad assicurare alla Società la possibilità di rafforzare il proprio patrimonio sociale sterilizzando, al momento della conversione, qualsiasi effetto sul proprio indebitamento finanziario, con il conseguente rafforzamento della struttura finanziaria della Società.

In tale contesto, gli Amministratori ritengono che i principali vantaggi per la Società derivanti dall'Operazione si originino:

- i) dall'ottenimento di risorse finanziarie attraverso un'operazione che presenta caratteristiche di flessibilità a favore della Società; e
- ii) dal miglioramento della struttura patrimoniale, derivante dalla conversione alla scadenza (o prima, a seconda delle intenzioni dell'Investitore) delle Obbligazioni in azioni ordinarie Tiscali quotate.

Nelle circostanze descritte, gli Amministratori indicano che, in data 5 aprile 2022, è stato sottoscritto un accordo per il prestito di azioni quotate Tiscali S.p.A. da parte di Linkem S.p.A., che sarà titolare a seguito della Fusione di una partecipazione di maggioranza pari a circa il 62% del capitale sociale di Tiscali, a favore dell'Investitore (il "Prestito Azioni"). Attraverso tale accordo Linkem S.p.A. si è impegnata a prestare all'Investitore – a titolo gratuito, senza alcuna finalità di compravendita - un numero sufficiente di azioni Tiscali che l'Investitore potrà prendere in prestito per anticipare l'emissione delle nuove azioni Tiscali, ricevendo a tal fine un numero di azioni almeno pari al 120% dell'importo di ciascuna tranche pari a Euro 5.000.000 (le "Azioni Prestate").

Secondo quanto riportato nella Relazione, le azioni Tiscali da assegnare all'Investitore ad esito della conversione delle Obbligazioni saranno ammesse a quotazione sul MTA (ora Euronext Milan) sulla base di un prospetto di quotazione che dovrà essere sottoposto all'approvazione della CONSOB ovvero in esenzione dalla pubblicazione di tale prospetto di quotazione. Ove le azioni Tiscali rivenienti dalla conversione delle Obbligazioni possano essere ammesse a quotazione solo a seguito della pubblicazione di un prospetto di quotazione, l'Investitore potrà utilizzare le Azioni Prestate ai sensi del Prestito Azioni per scambiare le azioni Tiscali non quotate rivenienti dalla conversione con azioni Tiscali quotate.

Gli Amministratori indicano che l'Operazione, come descritta nella loro Relazione, potrebbe comportare un effetto diluitivo, a oggi non calcolabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali azionisti della Società, che dipenderà dalle modalità e dalle tempistiche di esecuzione della stessa e, in particolare, dal numero di azioni che verranno emesse a servizio della conversione delle Obbligazioni e, pertanto, dalla quota di capitale della Società che verrà effettivamente sottoscritta dall'Investitore.

Come riportato dagli Amministratori, l'obbligo dell'Investitore di sottoscrivere la prima *tranche* di Obbligazioni è subordinato all'adempimento da parte della Società di talune condizioni quali, *inter alia*:

- i) la consegna da parte della Società all'Investitore del verbale del Consiglio di Amministrazione che attesti che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione del Nuovo Accordo di Investimento;
- ii) la consegna da parte della Società all'Investitore del verbale dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti e/o del Consiglio di Amministrazione della Società attestante l'autorizzazione all'emissione delle tranche delle Obbligazioni e all'aumento di capitale a servizio della conversione delle Obbligazioni;
- iii) l'esecuzione del Prestito Azioni;
- iv) la consegna all'Investitore delle Azioni Prestate;
- v) la consegna all'Investitore dell'evidenza dell'esecuzione della Fusione.

Inoltre, l'obbligo dell'investitore di sottoscrivere ciascuna *tranche* di Obbligazioni è subordinato all'adempimento da parte della Società (salvo rinuncia scritta da parte dell'Investitore), di talune condizioni, quali:

- i) il rispetto della Società dei *covenant* e degli obblighi di cui al Nuovo Accordo di Investimento;
- ii) il mancato verificarsi di eventi o cambiamenti che rendano alcuna delle dichiarazioni e garanzie rese della Società falsa o errata sotto qualsiasi aspetto rilevante;
- iii) il mancato verificarsi di un *material adverse change* ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento;
- iv) il mancato verificarsi di un evento di *default* ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento che non sia curato entro il relativo periodo di grazia;
- v) la mancata opposizione da parte di alcuna autorità competente (incluse CONSOB e Borsa Italiana) all'emissione delle Obbligazioni o alla loro conversione ovvero esercizio;
- vi) la mancata assunzione da parte della Società di alcun impegno vincolante che possa determinare la conclusione di un'offerta pubblica di acquisto o scambio avente per effetto l'acquisizione del controllo della Società, fatta salva la Fusione;



- vii) il periodo di emissione non sia terminato;
- viii) la quotazione delle azioni sul MTA (ora Euronext Milan);
- ix) la mancata sospensione o revoca, ovvero minaccia di sospensione o revoca, delle azioni dalle negoziazioni sul MTA (ora Euronext Milan) da parte di CONSOB ovvero di Borsa Italiana, alla data di riferimento;
- x) l'avvenuto pagamento da parte della Società degli importi dovuti all'Investitore (o alle società controllate) e l'avvenuta consegna di tutte le azioni Tiscali rivenienti da precedenti richieste di conversione di Obbligazioni, fermo restando che tale condizione si intenderà soddisfatta ove l'Investitore riceva azioni Tiscali ai sensi del Prestito Azioni;
- xi) la validità del Prestito Azioni;
- xii) fatto salvo quanto previsto ai sensi del successivo punto (xv), la capacità per la Società di emettere, al momento della richiesta di sottoscrizione, un numero di azioni che rappresenti almeno il 120% dell'importo di ciascuna *tranche*;
- xiii) al momento della presentazione della richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni, ove la Società non sia in grado di emettere nuove azioni quotate, il Prestito Azioni dovrà contenere un numero sufficiente di azioni Tiscali ai fini della conversione del 120% delle Obbligazioni di ciascuna *tranche* del Nuovo POC;
- xiv) l'inadempimento da parte della Società nell'emissione delle azioni Tiscali a servizio della conversione delle Obbligazioni entro il termine di 5 giorni di borsa aperta dalla data di ricezione della richiesta di conversione delle Obbligazioni, fermo restando che tale condizione si intenderà soddisfatta ove l'Investitore riceva azioni Tiscali ai sensi del Prestito Azioni;
- xv) il mancato *delisting* delle azioni Tiscali, salvo il caso in cui siano ammesse alla quotazione entro meno di 30 giorni di borsa aperta su un'altra borsa valori o mercato regolamentato europeo o italiano.

Inoltre, il Nuovo Accordo di Investimento prevede una clausola di sospensione a favore dell'Investitore qualora l'importo di ciascuna *tranche* di Obbligazioni rappresenti un importo maggiore ovvero uguale al 25% del valore totale negoziato giornalmente delle azioni Tiscali durante i 21 giorni di borsa antecedenti l'emissione di ciascuna *tranche* di Obbligazioni. L'Investitore avrà il diritto di risolvere il Nuovo Accordo di Investimento laddove la liquidità delle azioni Tiscali non migliori nei successivi 3 mesi.

Infine, come evidenziato dagli Amministratori, è attribuito alla Società e all'Investitore il diritto di risolvere il Nuovo Accordo di Investimento qualora:

- a. con riferimento al diritto in capo alla Società, la stessa decida di interrompere prima della scadenza il Nuovo Accordo di Investimento e ne dia comunicazione con preavviso di 21 giorni lavorativi;
- b. con riferimento al diritto in capo all'Investitore, nei casi in cui i) dopo la sottoscrizione della prima *tranche* delle Obbligazioni, la Società non abbia effettuato richieste di sottoscrizione entro 6 mesi e la Società non abbia sospeso la sottoscrizione; o ii) al verificarsi di un evento di *default*, un *material adverse change*, un'offerta pubblica di acquisto o scambio avente per effetto l'acquisizione del controllo della Società o la mancanza di liquidità, ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento; o iii) in caso Tiscali concluda un'operazione di finanziamento in azioni.

In caso di risoluzione anticipata del Nuovo Accordo di Investimento, le Obbligazioni emesse saranno convertite dall'Investitore entro un massimo di 90 giorni lavorativi.

Gli eventi di *default* sono indicati dagli Amministratori nella propria Relazione e di seguito riportati:

- (i) l'inadempimento da parte della Società nel pagamento di qualsiasi importo dovuto all'Investitore ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento ovvero del Prestito Azioni ovvero una violazione, non sanata, dei *covenants* ovvero degli obblighi di cui del Nuovo Accordo di Investimento;
- (ii) l'inadempimento delle disposizioni ai sensi della normativa sugli abusi di mercato;
- (iii) l'inadempimento dell'*original collateral sharing agreement*, come descritto ai sensi dell'accordo modificativo che sarà sottoscritto tra la Società, l'Investitore, Banco BPM S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., che non sia sanato;
- (iv) Il delisting delle azioni Tiscali su richiesta della Società;
- (v) l'impossibilità di emettere le nuove azioni e accreditarle sul conto titoli dell'Investitore ai sensi di legge;
- (vi) il verificarsi di un *material adverse change* ai sensi del Nuovo Accordo di Investimento ovvero di un'offerta pubblica di acquisto o scambio avente per effetto l'acquisizione del controllo della Società;
- (vii) la sospensione volontaria da parte della Società ovvero l'interruzione o liquidazione delle sue attività (salvo nel caso in cui l'operazione avvenga a condizioni di mercato o per un equo corrispettivo), ovvero la Società sia dichiarata fallita, soggetta a liquidazione o a riorganizzazione aziendale;
- (viii) il mancato pagamento da parte della Società di un importo superiore a Euro 1.500.000 a seguito della ricezione di una sentenza definitiva emessa dal tribunale competente, fatta salva l'eventuale sospensione della predetta sentenza a seguito di impugnazione;
- (ix) la richiesta da parte della competente autorità di sostituire uno o più membri del Consiglio di Amministrazione.

Infine, la Relazione segnala che la Società ha il diritto di sospendere temporaneamente, una o più volte, il Nuovo POC, senza alcun pregiudizio per l'Investitore di convertire le Obbligazioni in circolazione durante tale periodo di sospensione. Il Nuovo Accordo di Investimento sarà nuovamente efficace decorso il periodo di sospensione, a condizione che il periodo di emissione non venga esteso.

### 3. NATURA E PORTATA DELLA PRESENTE RELAZIONE

Come indicato nella Relazione degli Amministratori, il prezzo di emissione delle nuove azioni verrà determinato dal Consiglio di Amministrazione al momento della eventuale conversione e, quindi, successivamente alla data di emissione della presente relazione, sulla base della metodologia individuata dagli Amministratori medesimi e descritta al successivo paragrafo 5 del presente parere di congruità.

Nelle circostanze, il Consiglio di Amministrazione ha pertanto ritenuto di proporre non già la determinazione di un prezzo di emissione delle azioni pari ad un valore puntuale, quanto piuttosto l'individuazione di un criterio di determinazione del prezzo cui il Consiglio di Amministrazione stesso dovrà attenersi in sede di esecuzione dell'Aumento di Capitale a servizio del Nuovo POC e, quindi, all'atto della sua conversione.



In tale contesto, il presente parere, emesso ai sensi degli articoli 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile e 158, primo comma, del D. Lgs. 58/98, ha la finalità di rafforzare l'informativa a favore degli azionisti esclusi dal diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, in ordine alla metodologia adottata dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni ai fini del previsto Aumento di Capitale.

In considerazione della specificità e delle caratteristiche dell'Operazione sopra delineate, così come riferite nella Relazione degli Amministratori, il presente parere di congruità indica pertanto il criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni definito dagli Amministratori e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate in tale determinazione, ed è costituito dalle nostre considerazioni sull'adeguatezza, sotto il profilo della sua ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, di tale criterio.

Nell'esecuzione del presente incarico non abbiamo effettuato una valutazione economica della Società.

#### 4. DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto, direttamente dalla Società, i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie.

Più in particolare, abbiamo analizzato la seguente documentazione:

- i. bozze e versione finale della Relazione degli Amministratori datata 13 aprile 2022 e redatta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento CONSOB n. 11971/99, come successivamente modificato e integrato;
- ii. andamento dei prezzi di mercato delle azioni Tiscali registrate nel mercato MTA della borsa nei sei mesi antecedenti la Relazione degli Amministratori ed altre informazioni circa la volatilità del titolo e i volumi medi giornalieri scambiati (fonte: S&P Capital IQ);
- iii. statuto vigente della Società, per le finalità di cui al presente lavoro;
- iv. Nuovo Accordo di Investimento stipulato tra Nice & Green S.A. e Tiscali in data 5 aprile 2022;
- v. bilanci d'esercizio e consolidato della Società al 31 dicembre 2021, da noi sottoposti a revisione legale;
- vi. analisi effettuate dal Consiglio di Amministrazione della Società sulle operazioni comparabili.

Abbiamo inoltre ottenuto specifica ed espressa attestazione, mediante lettera rilasciata dalla Società in data 22 aprile 2022, che, per quanto a conoscenza degli Amministratori e della Direzione di Tiscali, non sono intervenute modifiche significative ai dati e alle informazioni presi in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi.

## 5. CRITERIO ADOTTATO DAGLI AMMINISTRATORI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI

Come sopra anticipato, con riferimento all'Operazione, il Consiglio di Amministrazione ha optato per l'individuazione di un criterio di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, cui lo stesso dovrà attenersi in sede di esecuzione dell'Aumento di Capitale a servizio della conversione del Nuovo POC, e non di stabilire in via definitiva il valore puntuale del prezzo di emissione.

Gli Amministratori riferiscono che il Prezzo di Conversione delle Obbligazioni è stato determinato come pari al 95% del secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (*Volume Weighted Average Price* ovvero "VWAP") delle azioni ordinarie della Società registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la data di richiesta di conversione delle Obbligazioni da parte dell'Investitore. Il numero di azioni Tiscali da emettere a servizio della conversione delle Obbligazioni sarà quindi determinato in base al rapporto tra il valore delle Obbligazioni (oggetto di comunicazione da parte dell'Investitore sulla base delle singole richieste di conversione) e il Prezzo di Conversione. Secondo gli Amministratori, la scelta di non determinare un prezzo stabilito è in linea con la prassi di mercato per operazioni similari caratterizzate da un ampio periodo di tempo in cui avviene la sottoscrizione delle obbligazioni e l'aumento di capitale a servizio della conversione delle stesse. Il criterio di determinazione del Prezzo di Conversione consentirebbe, secondo quanto riportato nella Relazione, l'emissione di azioni a un prezzo in linea con il valore di mercato delle azioni Tiscali nel periodo di osservazione (i.e. 6 giorni di mercato aperto precedenti la data di richiesta di conversione delle Obbligazioni da parte dell'Investitore).

Al riguardo, gli Amministratori evidenziano che, anche tenuto conto dell'ampiezza del periodo temporale entro cui potrà avvenire la conversione, l'adozione di un prezzo prestabilito potrebbe avere la conseguenza, nell'ipotesi in cui le quotazioni di borsa delle azioni Tiscali fossero significativamente superiori a tale prezzo, di penalizzare la Società e i suoi azionisti a vantaggio dell'investitore.

L'adozione di un criterio basato sull'andamento delle azioni consentirebbe, invece, di emettere azioni a un prezzo che segue l'andamento del valore del titolo stesso, valore riconosciuto anche dal mercato. Inoltre, il criterio selezionato è ritenuto dal Consiglio di Amministrazione in linea con la prassi di mercato seguita per operazioni in cui la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni è dilazionata, potenzialmente, in un periodo anche ampio di tempo: in generale, in tali casi, l'adozione di un prezzo fisso prestabilito potrebbe portare, nell'ipotesi in cui tale prezzo risultasse in futuro significativamente inferiore al valore di borsa dei titoli al momento della conversione effettiva delle obbligazioni, a una forte penalizzazione del gruppo e dei suoi azionisti.

La Relazione riporta inoltre che l'applicazione di uno sconto del 5% appare in linea con operazioni similari e che l'adozione del secondo minor prezzo di borsa rilevato nell'intervallo temporale di riferimento di sei giorni comporta uno sconto rispetto al valore medio dell'intervallo stesso. L'analisi degli andamenti dei corsi azionari del titolo Tiscali degli ultimi sei mesi ha confermato, secondo quanto riferito dagli Amministratori, che tale sconto, cumulato ai precedenti sconti di conversione e di sottoscrizione delle Obbligazioni, comunque porterebbe lo sconto complessivo a un livello che rientrerebbe sempre all'interno dei valori del campione di transazioni comparabili dagli stessi analizzato e che sarebbe in ogni caso in linea con i termini e le condizioni di cui al prestito obbligazionario convertibile e convertendo sottoscritto da N&G e in essere alla data della Relazione.



La Relazione precisa, inoltre, che il Nuovo Accordo di Investimento non prevede alcuna commissione di sottoscrizione *fee*, ma un prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni pari al 95,5% del loro valore nominale che occorre sommare al Prezzo di Conversione al fine di quantificare il rendimento complessivo per l'Investitore. Difatti, nell'ipotesi di esclusione del diritto d'opzione ex art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il successivo comma 6 statuisce che il prezzo di emissione delle azioni è determinato dagli Amministratori *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

Alla luce di quanto precede, e considerando che il valore del patrimonio netto del Gruppo facente capo a Tiscali è negativo, gli Amministratori hanno ritenuto opportuno – al fine di definire il criterio per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni Tiscali – di tenere conto della valorizzazione implicita nelle quotazioni di borsa delle azioni Tiscali nonché delle specifiche caratteristiche della Società ed in particolare della volatilità del titolo.

Ai fini dell'individuazione del criterio di determinazione del prezzo delle azioni Tiscali, il Consiglio di Amministrazione ha analizzato i metodi di valutazione che vengono comunemente seguiti per operazioni analoghe, sia sul mercato nazionale sia sul mercato internazionale, tenendo altresì conto delle applicabili disposizioni del Codice Civile.

Da un'analisi delle emissioni effettuate in Italia, secondo gli Amministratori emerge che il prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni della società, anche se deve necessariamente tenere conto delle peculiarità dell'operazione, non può prescindere dalle quotazioni delle azioni in un determinato momento.

In particolare, per la determinazione del prezzo (ovvero del valore) delle azioni, gli investitori, in conformità alla prassi consolidata in operazioni similari, fanno riferimento – oltre che al prezzo di borsa – anche ad altri elementi di natura sia quantitativa sia qualitativa tra i quali (i) la recente evoluzione dell'andamento del titolo, (ii) la liquidità del titolo, (iii) la volatilità del titolo, (iv) le condizioni di mercato al momento dell'operazione, (v) le aspettative degli investitori in merito ai risultati futuri della società, (vi) la tipologia di operazione posta in essere e la tipologia di sottoscrittori, (vii) le caratteristiche specifiche dell'operazione, quali la dimensione dell'offerta e la destinazione delle nuove risorse finanziarie reperite attraverso l'operazione.

La Relazione riferisce inoltre che la scelta di applicare il metodo dei prezzi di borsa, oltre che essere richiamata dal Codice Civile, è inoltre suffragata dalla prassi e dalla dottrina. In particolare, i *"Principi Italiani di Valutazione (PIV)"*, ad esempio, indicano che *"in presenza di un mercato di borsa efficiente e privo di perturbazioni, ed in assenza di competizione per acquisire il controllo di una società, la capitalizzazione di borsa (quotazione del titolo azionario per numero di titoli in circolazione) di una società dovrebbe di norma costituire la migliore approssimazione del valore (di mercato ed intrinseco) di un'azienda"*.

Gli Amministratori fanno in ogni caso presente che le quotazioni di borsa possono essere soggette a oscillazioni anche rilevanti nel corso del tempo, in relazione sia al quadro economico generale sia al contesto finanziario nazionale ed internazionale, sia a previsioni speculative; pertanto, le valutazioni basate sui corsi di borsa, pur se relative ad archi temporali di diversa ampiezza, potrebbero risentire di tali oscillazioni nel tempo preso a riferimento per la determinazione del prezzo.

In considerazione delle analisi svolte, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che il criterio adottato per la determinazione del Prezzo di Conversione sia coerente con i criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e, quindi, appropriato per individuare un prezzo tale da preservare gli interessi patrimoniali degli azionisti della Società, in considerazione dell'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5, del Codice Civile.

## 6. DIFFICOLTÀ DI VALUTAZIONE RISCOstrate DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nella propria Relazione il Consiglio di Amministrazione non ha evidenziato difficoltà di valutazione.

## 7. LAVORO SVOLTO

Ai fini dell'espletamento del nostro incarico, abbiamo:

- svolto una lettura critica della Relazione degli Amministratori, nonché delle bozze di lavoro già messe a nostra disposizione nelle settimane precedenti alla data di predisposizione del documento nella versione finale;
- esaminato il Nuovo Accordo di Investimento e l'ulteriore documentazione indicata al precedente par. 4;
- analizzato, sulla base di discussioni con gli Amministratori, il lavoro dagli stessi svolto per l'individuazione del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni onde riscontrarne l'adeguatezza in quanto, nelle circostanze, ragionevole, motivato e non arbitrario;
- analizzato, sotto il profilo della completezza e non contraddittorietà, le motivazioni del Consiglio di Amministrazione riguardanti il criterio da esso adottato ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni;
- considerato gli elementi necessari ad accertare che tale metodo fosse tecnicamente idoneo, nelle specifiche circostanze, a determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni;
- verificato la coerenza dei dati utilizzati dagli Amministratori con le fonti di riferimento;
- analizzato la documentazione disponibile pubblicamente sul titolo Tiscali;
- analizzato la documentazione disponibile pubblicamente su operazioni similari;
- analizzato l'andamento delle quotazioni di Borsa e dei volumi scambiati con riguardo alle azioni Tiscali in diversi orizzonti temporali sino a sei mesi precedenti la data della Relazione;
- analizzato gli sconti applicati in precedenti operazioni similari riscontrate sul mercato italiano;
- preso visione della bozza del nuovo Statuto della Società;
- raccolto, attraverso colloqui con la Direzione della Società, informazioni circa gli eventi verificatisi dopo il lancio dell'Operazione, con riferimento a eventuali fatti o circostanze che possano avere un effetto significativo sui dati e sulle informazioni prese in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi;



11  
[Handwritten signature]

- ricevuto formale attestazione dal legale rappresentante della Società sugli elementi di valutazione messi a disposizione e sul fatto che, per quanto a loro conoscenza, alla data della presente relazione, non sussistono modifiche significative da apportare ai dati di riferimento dell'Operazione e agli altri elementi presi in considerazione.

## 8. COMMENTI E PRECISAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DEL CRITERIO PROPOSTO DAGLI AMMINISTRATORI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI

In via preliminare è opportuno ricordare che oggetto della presente relazione è l'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, del criterio proposto dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni nell'ambito dell'Aumento di Capitale al servizio del Nuovo POC.

L'adozione di tale strumento trova giustificazione nell'interesse primario della Società, rappresentato nella Relazione, di reperire prontamente, e in maniera flessibile, risorse da destinare al soddisfacimento delle esigenze di liquidità della Società necessarie a dare attuazione al piano industriale sviluppato sull'entità risultante dalla Fusione, nell'orizzonte temporale contemplato dal Nuovo POC.

La Relazione degli Amministratori descrive le motivazioni sottostanti alla scelta dello strumento del prestito obbligazionario convertibile e convertendo.

In tale contesto, secondo quanto emerge dalla Relazione degli Amministratori, le motivazioni sottostanti le scelte metodologiche dagli stessi effettuate per la determinazione del criterio e il processo logico seguito sono diretta conseguenza dei termini e delle condizioni individuati nel Nuovo Accordo di Investimento.

Pertanto, le considerazioni che qui seguono in merito alla ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, dei criteri proposti dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni tengono complessivamente conto delle specifiche caratteristiche dell'Operazione e della sua struttura, nonché delle manifestazioni di interesse dell'Investitore.

- La scelta del Consiglio di Amministrazione di determinare non già il valore puntuale del prezzo di emissione, quanto piuttosto un criterio per la fissazione del prezzo medesimo risulta in linea con la prassi di mercato della tipologia di operazioni quali quella in esame, tenuto conto delle modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale al servizio del Nuovo POC e del periodo di tempo intercorrente tra la delibera dell'aumento di capitale medesimo e il differente momento di sottoscrizione delle Obbligazioni e della loro conversione nelle nuove azioni.
- Ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile il prezzo di emissione delle azioni, nel caso di esclusione del diritto di opzione, deve essere determinato *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*. Con riguardo all'espressione *"valore del patrimonio netto"*, si ritiene che tale valore debba intendersi non come valore patrimoniale in senso stretto, quanto piuttosto quale valore corrente della società, individuato sulla base di criteri di valutazione elaborati dalla scienza economica e ritenuti adeguati nelle specifiche circostanze in cui si colloca l'aumento di capitale sociale. Con riguardo poi al riferimento all'*"andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*, la prassi e la dottrina sono concordi nel ritenere che non debba farsi

necessariamente riferimento a una media delle quotazioni del semestre, ma sia possibile utilizzare anche più limitati periodi di osservazione, a seconda delle circostanze e delle peculiari caratteristiche del titolo, sempre al fine di individuare il valore corrente della società emittente.

- Il riferimento ai corsi di borsa individuato dagli Amministratori è comunemente accettato e utilizzato a livello sia nazionale sia internazionale ed è in linea con il costante comportamento della prassi professionale, trattandosi di società con azioni quotate in mercati regolamentati. In effetti, le quotazioni di borsa rappresentano un parametro imprescindibile per la valutazione di società quotate. Le quotazioni di borsa esprimono infatti, di regola, il valore attribuito dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e conseguentemente forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore della società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della società. Come ricordato all'inizio del presente paragrafo, l'adozione del metodo delle quotazioni di borsa trova conforto anche nel disposto del sesto comma dell'art. 2441 del Codice Civile.
- L'Operazione si sostanzia del resto nel reperimento di nuovo capitale di rischio che, nell'attuale contesto dei mercati finanziari, non può che tenere conto delle condizioni espresse dal mercato borsistico. In considerazione di tutto quanto sopra, l'adozione del metodo delle quotazioni di borsa appare motivata e, nelle circostanze, ragionevole e non arbitraria.
- Quanto alle concrete modalità applicative del criterio di Borsa, gli Amministratori, anche in ragione delle negoziazioni intervenute con l'Investitore e della disponibilità dallo stesso manifestata, hanno scelto di utilizzare il 95% del secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati delle azioni ordinarie Tiscali registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la data di richiesta di conversione delle Obbligazioni da parte dell'Investitore. La scelta metodologica appare peculiare con riguardo alla modalità di selezione di un giorno di negoziazioni nell'arco temporale di 6 giorni prescelto: in ogni caso, tale scelta non appare sconosciuta nella prassi delle recenti operazioni similari poste in essere sul mercato italiano ed è in linea con analogha scelta effettuata dalla Società in una precedente operazione realizzata con il medesimo Investitore.
- Nella fattispecie qui in esame, tenuto conto delle finalità dell'Operazione e dell'ampiezza del periodo temporale in cui potrà avvenire la conversione, la scelta degli Amministratori di individuare il prezzo di emissione delle nuove azioni in prossimità della richiesta di conversione delle singole *tranche* del Nuovo POC consente di determinare un prezzo che, sostanzialmente, esprima un valore corrente della Società aggiornato in un momento più prossimo all'emissione delle nuove azioni. Tale scelta del Consiglio di Amministrazione risulta in linea con la prassi di mercato per tale tipologia di operazioni e appare pertanto, nelle specifiche circostanze, ragionevole e non arbitraria.
- Sotto il profilo dell'ampiezza dell'arco temporale di riferimento, gli Amministratori hanno ritenuto di utilizzare un dato puntuale, anziché valori medi di mercato. Come ampiamente riconosciuto dalla prassi valutativa e dalla dottrina, i valori delle quotazioni di borsa costituiscono un punto di riferimento più o meno significativo anche in considerazione delle specifiche caratteristiche del titolo. In mercati finanziari efficienti, i prezzi che si vengono a formare per azioni dotate in



particolare di un buon grado di liquidità, come nel caso di Tiscali, tendono a riflettere il valore economico attribuibile tempo per tempo alla società. In effetti, le sopra richiamate caratteristiche del titolo Tiscali risultano confermate dalle analisi da noi sviluppate. Le analisi da noi svolte, con specifico riferimento alle caratteristiche del titolo Tiscali (in particolare sotto il profilo della *cd. turnover velocity*, vale a dire il rapporto percentuale tra il controvalore degli scambi e la capitalizzazione media), giungono dunque a confermare nella sostanza l'adeguatezza, ai fini della determinazione di un prezzo di emissione delle nuove azioni rappresentativo del valore economico della Società, della scelta di un dato puntuale per la rilevazione del valore di borsa del titolo.

- Inoltre, la scelta effettuata dagli Amministratori di utilizzare, invece di una media aritmetica semplice, una media ponderata per i volumi giornalieri scambiati consente di determinare un valore medio che tenga conto della "significatività" dei prezzi nelle differenti transazioni, attribuendo un maggiore rilievo a prezzi formati a fronte di un più significativo volume di negoziazioni. La decisione degli Amministratori di utilizzare medie ponderate per i volumi risulta pertanto, nelle circostanze, anch'essa ragionevole e non arbitraria.
- La decisione degli Amministratori di applicare uno sconto al valore per azione come sopra determinato è stata motivata dagli stessi in quanto prassi di mercato. L'applicazione di uno sconto sul prezzo determinato sulla base dei corsi di borsa appare in effetti in linea con la prassi riscontrata in operazioni aventi caratteristiche analoghe a quella di specie. Nella rappresentazione della sua entità complessiva, gli Amministratori hanno tenuto conto non solo (a) dello sconto del 5% rispetto al valore puntuale di borsa prescelto, ma anche (b) dello sconto connesso alla sottoscrizione delle Obbligazioni a un valore inferiore al valore nominale, nonché (c) del fatto che l'adozione del secondo minor prezzo di borsa rilevato nell'intervallo temporale di riferimento di sei giorni comporta uno sconto rispetto al valore medio dell'intervallo stesso, sconto quest'ultimo che è stato stimato dagli Amministratori sulla base dell'analisi degli andamenti dei corsi azionari del titolo Tiscali degli ultimi sei mesi. L'approccio metodologico adottato dagli Amministratori appare nelle circostanze ragionevole, non arbitrario e motivato.
- Gli Amministratori riferiscono che le analisi dagli stessi effettuate hanno confermato che lo sconto come sopra complessivamente indicato -individuato nel precedente punto alle lettere (a), (b) e (c)- rientrerebbe sempre all'interno dei valori del campione di transazioni comparabili dagli stessi analizzato e che sarebbe in ogni caso in linea con i termini e le condizioni di cui al precedente prestito obbligazionario convertibile e convertendo sottoscritto da N&G e in essere alla data della Relazione. A nostra volta abbiamo effettuato un'analisi di *benchmark* in relazione agli sconti applicati in recenti operazioni similari sul mercato italiano, da cui è emerso che l'entità dello sconto determinato dagli Amministratori si collocherebbe nel *range* riscontrato nella prassi.
- Gli Amministratori non hanno utilizzato metodologie di controllo. Al riguardo, essi sottolineano che il valore del patrimonio netto del Gruppo facente capo a Tiscali è allo stato negativo: la scelta di non utilizzare metodologie patrimoniali nel caso di specie appare dunque senz'altro ragionevole. Non risulta viceversa espressamente motivata dagli Amministratori la scelta in ordine al mancato utilizzo di metodologie finanziarie o di altre metodologie di mercato. A nostro avviso, in considerazione delle specifiche caratteristiche dell'Operazione e nelle peculiari circostanze della

Società, tenuto anche conto delle motivazioni fornite nella Relazione circa le ragioni dello strumento individuato per il perseguimento degli obiettivi di finanziamento della Società, l'applicazione di altre metodologie con finalità di controllo risulterebbe oggettivamente difficoltosa e di scarsa significatività.

#### 9. LIMITI SPECIFICI INCONTRATI DAL REVISORE ED EVENTUALI ALTRI ASPETTI DI RILIEVO EMERSI NELL'ESPLETAMENTO DEL PRESENTE INCARICO

- i) In merito ai limiti e alle difficoltà incontrati nello svolgimento del nostro incarico, si segnala quanto segue:
- le valutazioni basate sui corsi di borsa sono soggette all'andamento proprio dei mercati finanziari. L'andamento dei mercati finanziari e delle borse, sia italiani che internazionali, ha evidenziato una tendenza a presentare oscillazioni rilevanti nel corso del tempo soprattutto in relazione all'incertezza del quadro economico generale. A influenzare l'andamento dei titoli possono anche intervenire pressioni speculative in un senso o nell'altro, slegate dalle prospettive economiche e finanziarie delle singole società o connesse ad eventi esogeni anche del tutto imprevedibili. L'applicazione del metodo delle quotazioni di borsa, quale unica metodologia prescelta dagli Amministratori, può individuare, pertanto, valori tra loro differenti, in misura più o meno significativa, a seconda del momento in cui si effettui la valutazione;
  - l'applicazione dei metodi di mercato è, inoltre, resa ulteriormente complessa in considerazione dell'attuale incertezza del contesto macroeconomico e dei mercati finanziari, che sono stati caratterizzati da inconsueti livelli di volatilità, dovuti anche all'emergenza sanitaria mondiale e alle tensioni geopolitiche nell'Europa dell'est;
  - la Relazione degli Amministratori evidenzia che il Nuovo Accordo di Investimento non prevede alcuna *commitment fee* ma un prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni pari al 95,5% del loro valore nominale. Gli Amministratori hanno tenuto conto anche di tale circostanza nelle loro analisi, da noi commentate al precedente par. 8 sotto il profilo della ragionevolezza e non arbitrarietà nelle circostanze dello sconto complessivamente applicato;
  - nell'ambito dell'approccio metodologico complessivo, gli Amministratori non hanno utilizzato, né con finalità di metodologie principali, né ai fini di controllo, metodologie valutative diverse dal criterio dei corsi di borsa. Nel caso specifico, metodologie diverse da quella di borsa non sono state in effetti ritenute applicabili in considerazione delle peculiari caratteristiche e finalità dell'Operazione indicate nella Relazione degli Amministratori. Detta scelta metodologica è già stata oggetto di nostre considerazioni nel precedente paragrafo 8. La mancata applicazione di metodi alternativi, con finalità principali o di controllo, rispetto al metodo di borsa, costituisce un'oggettiva difficoltà nell'espletamento dell'incarico.



*Obbl*

ii) Si richiama l'attenzione sui seguenti aspetti ritenuti di rilievo:

- come meglio descritto nel precedente paragrafo 2 della presente relazione, l'obbligo dell'Investitore di sottoscrivere la prima *tranche* e le successive *tranche* di Obbligazioni risulta subordinato alla sussistenza di una serie di condizioni, indicate dagli Amministratori rispettivamente al par. 1.4 e al par. 1.5 della loro Relazione. Il Nuovo Accordo di Investimento prevede, inoltre, (a) il diritto per l'Investitore di sospendere il Nuovo Accordo di Investimento nel caso in cui l'importo di ciascuna *tranche* di Obbligazioni rappresenti un importo maggiore ovvero uguale al 25% del valore totale negoziato giornalmente delle azioni Tiscali durante i 21 giorni di borsa antecedenti l'emissione di ciascuna *tranche* di Obbligazioni, nonché di risolvere il Nuovo Accordo di Investimento laddove la liquidità delle azioni Tiscali non migliori nel corso dei 3 mesi successivi; (b) la possibilità per l'Investitore, a propria discrezione, di porre termine al Nuovo Accordo di Investimento al verificarsi di un "event of default" come individuato al par. 1.8 della Relazione; e (c) il diritto per l'Investitore di risolvere anticipatamente il Nuovo Accordo di Investimento nelle ipotesi individuate al par. 1.9 della Relazione, fermo restando che, in caso di risoluzione anticipata, le Obbligazioni emesse saranno convertite dall'Investitore entro un massimo di 90 giorni lavorativi.
- Gli Amministratori sottolineano che l'emissione delle nuove azioni Tiscali a servizio della conversione delle Obbligazioni dovrà essere effettuata dalla Società entro 5 giorni di borsa aperta dalla data di ricezione della relativa richiesta di conversione e che la Società medesima sarà responsabile e dovrà indennizzare N&G da qualsiasi perdita derivante dalla mancata emissione delle nuove azioni Tiscali a servizio della conversione delle Obbligazioni nel predetto termine di 5 giorni di borsa aperta. Inoltre, nel caso in cui l'Investitore non riceva le nuove azioni Tiscali, la Società sarà tenuta a pagare all'Investitore un importo pari al rapporto di conversione moltiplicato per la differenza (se positiva) tra (a) il prezzo di chiusura delle azioni Tiscali nei 5 giorni di borsa aperti successivi alla data della richiesta di conversione e (b) il prezzo di chiusura delle azioni Tiscali del giorno immediatamente precedente alla data in cui le relative azioni Tiscali siano ricevute dall'Investitore, salvo che l'Investitore riceva azioni Tiscali ai sensi del Prestito Azioni.
- Esula dall'oggetto della nostra attività ogni considerazione in ordine alle determinazioni degli Amministratori circa la struttura dell'Operazione nel contesto degli obiettivi della Società, i relativi adempimenti, la tempistica di avvio e di esecuzione dell'Operazione stessa e relative considerazioni anche di natura legale o fiscale.
- Gli Amministratori ricordano che, in data 14 maggio 2021, la Società ha sottoscritto con l'Investitore un accordo di Investimento relativo alla sottoscrizione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo complessivo pari a Euro 21 milioni, suddiviso in sette *tranche*, con facoltà di rinnovo per ulteriori complessivi Euro 21 milioni. Al riguardo, a seguito dell'emissione della settima e ultima *tranche* del prestito obbligazionario, la Società ha proceduto a esercitare la propria facoltà di rinnovo del prestito per ulteriori sette *tranche*, per un importo complessivo pari a ulteriori Euro 21 milioni. Alla data di pubblicazione della Relazione, il numero di *tranche* emesse e convertite è pari a 8, per un

valore nominale totale di Euro 24 milioni. Nelle circostanze, gli Amministratori evidenziano che con la sottoscrizione della prima tranche del Nuovo POC il prestito obbligazionario convertibile e convertendo il cui accordo di investimento è stato sottoscritto in data 14 maggio 2021, si considererà immediatamente concluso. Sulla base di tali considerazioni, si evidenzia che l'eventuale erogazione e sottoscrizione di ulteriori tranches prima della data di efficacia del Nuovo Accordo di Investimento comporterà l'emissione di un numero allo stato non determinabile di nuove azioni di Tiscali, con effetti diluitivi rispetto al numero di titoli attualmente in circolazione, nonché con possibili ripercussioni anche sul valore di borsa del titolo.

- Il criterio di emissione delle nuove azioni fa riferimento a prezzi di borsa rilevati in intervalli temporali anteriori all'invio da parte dell'Investitore delle proprie richieste di conversione e, dunque, noti allo stesso Investitore prima di assumere le proprie determinazioni.
- L'approccio valutativo adottato dagli Amministratori è finalizzato a individuare il prezzo di emissione delle azioni nell'ambito e per le specifiche finalità connesse alla conversione del Nuovo POC, tenuto conto delle peculiari caratteristiche dell'Operazione. Tale approccio metodologico non può pertanto essere di per sé comparato con quello sottostante processi valutativi intervenuti, o che potranno intervenire, in contesti temporali o per finalità intrinsecamente differenti, quale, a titolo esemplificativo, quello relativo alla determinazione del rapporto di cambio nella Fusione tra Tiscali e Linkem Retail S.r.l. che sarà sottoposta all'Assemblea Straordinaria della Società prevista per il prossimo 26 aprile 2022.
- Dalla Relazione degli Amministratori non risultano vincoli di indisponibilità temporale ("lock up") per le nuove azioni, con conseguente piena facoltà dell'Investitore, a seguito della consegna da parte della Società delle nuove azioni, di negoziare i suddetti titoli sul mercato. Secondo quanto emerge dalla Relazione, non sussistono inoltre restrizioni in capo all'Investitore circa l'operatività sul titolo Tiscali in pendenza del periodo di emissione del Nuovo POC e del periodo di conversione.
- In aggiunta all'assenza di *lock up*, gli Amministratori segnalano inoltre che in data 5 aprile 2022, nel contesto del Nuovo Accordo di Investimento, Linkem S.p.A., che, a seguito della Fusione deterrà una partecipazione nella Società pari a circa il 62% del capitale sociale di Tiscali, e l'Investitore hanno sottoscritto un accordo di prestito azioni, attraverso il quale Linkem S.p.A. si è impegnata a prestare all'Investitore (a titolo gratuito, senza alcuna finalità di compravendita) un numero di azioni Tiscali, per un quantitativo almeno pari al 120% dell'importo di ciascuna *tranche* pari a Euro 5.000.000, che l'Investitore potrà prendere in prestito per anticipare la disponibilità delle nuove azioni Tiscali che verranno emesse dalla Società.



*Handwritten signature*

**10. CONCLUSIONI**

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra descritte, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro, così come riportato nella presente relazione, fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 9, e in particolare al punto (ii), riteniamo che il criterio individuato dagli Amministratori nell'ambito dell'Aumento di Capitale al servizio del Nuovo POC sia adeguato, in quanto nelle circostanze ragionevole e non arbitrario, ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni di Tiscali S.p.A.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Carlo Congiu  
Socio

Cagliari, 22 aprile 2022



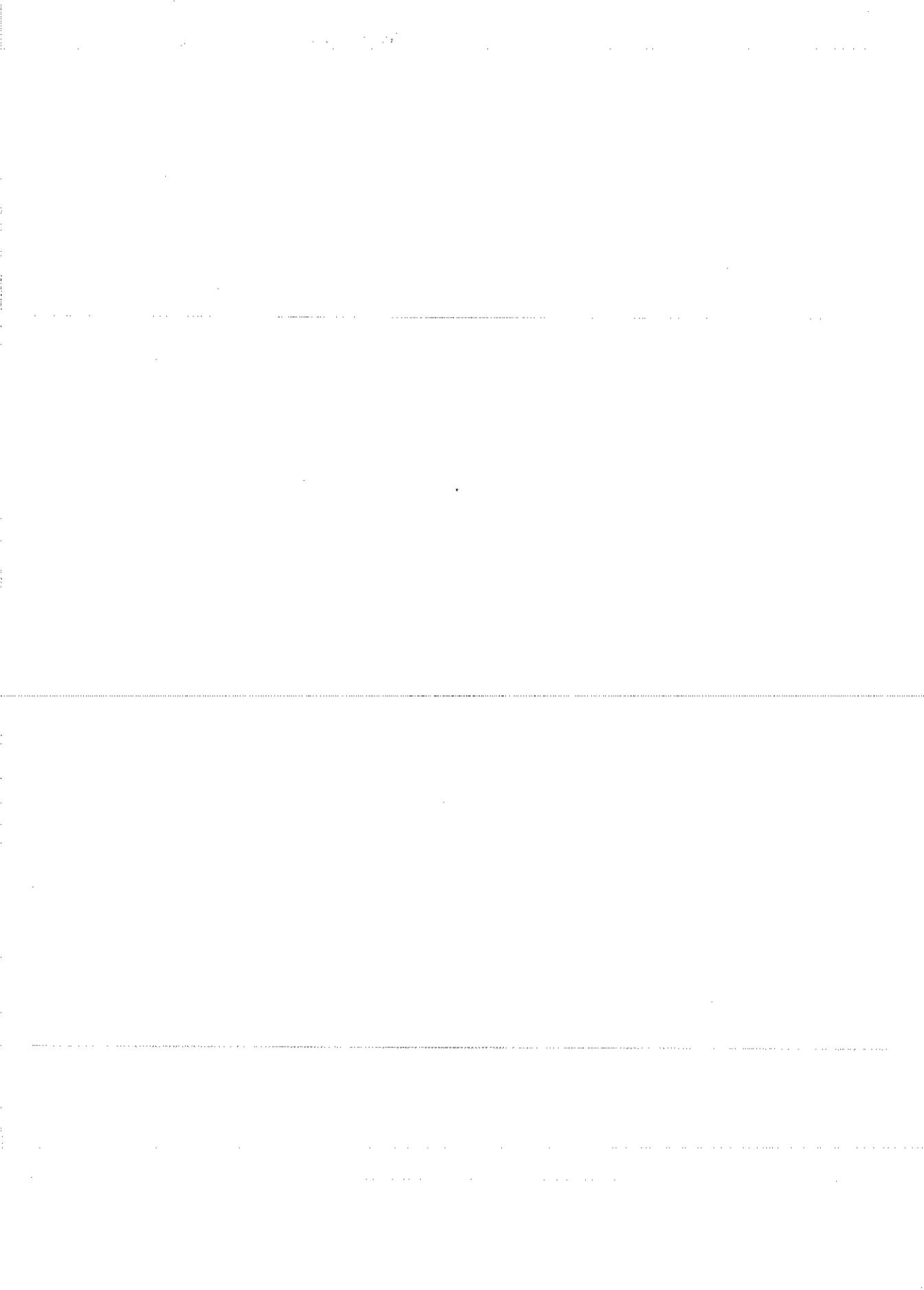
ELENCO PARTECIPANTI

| NOMINATIVO PARTECIPANTE<br>DELEGANTI E RAPPRESENTATI   | Parziale    | Totale               | RISULTATI ALLE VOTAZIONI |   |   |   |   |   |   |   |               |
|--|-------------|----------------------|--------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---------------|
|  |             |                      | Ordinaria                |   |   |   |   |   |   |   | Straordinaria |
|  |             |                      | 1                        | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9             |
| <b>TISCALI S.p.A.</b> <span style="float:right">Assemblea Ordinaria/Straordinaria del 16/05/2022</span>                          |             |                      |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| <b>COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO</b>   |             | 0                    |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARIANI PAOLA   |             |                      |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| - PER DELEGA DI  |             |                      |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| <b>AMSIORA SRL</b>   | 559.933.710 |                      | F                        | F | F | F | F | F | F | F | F             |
| <b>CUCCUREDDUS S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA</b>  | 33.112.352  |                      | F                        | F | F | F | F | F | F | F | F             |
| <i>di cui 33.112.352 azioni in garanzia a :INTESA SANPAOLO SPA;</i>  |             |                      |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| <b>MONTEVERDI SRL</b>  | 17.609.873  |                      | F                        | F | F | F | F | F | F | F | F             |
| <b>NICE &amp; GREEN SA</b>   | 507.943.317 |                      | F                        | F | F | F | F | F | F | F | F             |
| <b>SORU RENATO</b>   | 265.328.283 |                      | F                        | F | F | F | F | F | F | F | F             |
| <i>di cui 150.835.896 azioni in garanzia a :INTESA SANPAOLO SPA;</i>   |             |                      |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| <i>di cui 114.492.387 azioni in garanzia a :INTESA SANPAOLO SPA;</i>   |             |                      |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
|  |             | <b>1.383.927.535</b> |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| <b>COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI<br/>SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI MARIANI<br/>PAOLA</b> |             | 0                    |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| - PER DELEGA DI  |             |                      |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |
| <b>BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA</b>   | 7.095.162   |                      | F                        | F | C | C | F | F | F | F | F             |
| <b>BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II LTD.</b>  | 4.484.124   |                      | F                        | F | C | C | F | F | F | C | F             |
| <b>FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..</b>   | 2.970       |                      | F                        | F | C | C | F | F | F | F | C             |
| <b>FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST</b>  | 643         |                      | F                        | F | C | C | F | F | F | F | C             |
| <b>ISHARES VII PLC</b>   | 4.911.176   |                      | F                        | F | C | C | F | F | F | F | F             |
| <b>LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR</b>   | 24.034.179  |                      | F                        | F | C | C | F | F | F | F | F             |
| <b>MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR</b>  | 689.729     |                      | F                        | F | C | C | F | F | F | F | F             |
| <b>TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO I.L.C.</b>   | 998         |                      | F                        | F | C | C | F | F | F | F | F             |
| <b>WEST YORKSHIRE PENSION FUND</b>   | 6.000.000   |                      | F                        | F | A | A | F | F | C | C | F             |
|  |             | <b>47.218.981</b>    |                          |   |   |   |   |   |   |   |               |



Legenda:

- 1 (Punto 1.a) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Approvazione della documentazione di bilancio
- 2 (Punto 1.b) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Destinazione perdita di esercizio
- 3 (Punto 2.a) Relazione sulla politica in materia di remunerazione : Deliberazione vincolante sulla prima sezione 2022
- 4 (Punto 2.b) Relazione sulla politica in materia di remunerazione : Deliberazione vincolante sulla seconda sezione (Compensi 2021)
- 5 (Punto 3.a) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del numero dei componenti
- 6 (Punto 3.b) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione della durata in carica
- 7 (Punto 3.c) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Nomina dei componenti
- 8 (Punto 3.d) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del compenso
- 9 (Punto 1) Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A.



TISCALIS p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1.a) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Approvazione della documentazione di bilancio  
**CONTRARI**

Tot. Voti Proprio Delega

Cognome  
Totale voti 0  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000

Azionisti:  
Azionisti in proprio: 0  
Azionisti in delega: 0  
Teste: 0

Pagina 1

0 DF.\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
0 RI.\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



TISCALIS.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1.a) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Approvazione della documentazione di bilancio

ASTENUTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |

Azionisti:

Azionisti in proprio:

Pagina 2

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (voazione effettuata alla posazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1.a) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Approvazione della documentazione di bilancio  
NON VOTANTI

Cognome

Totale voti 0  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000

Tot. Voti Proprio Delega

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

0 \*\*P delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (vozarare effettuata alla posizione assistita)

RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

**Objetto: (Punto 1.a) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Approvazione della documentazione di bilancio FAVOREVOLI**

| Cognome  | Tot. Voti            | Proprio | Delega      |
|--|----------------------|---------|-------------|
|  |                      |         |             |
| 1. COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARIANI PAOLA            | 0                    | 0       | 0           |
| **D NICE & GREEN SA  | 507.943.317          | 0       | 507.943.317 |
| *** SORU RENATO  | 265.328.283          | 0       | 265.328.283 |
| **D MONTEVERDI SRL   | 17.609.873           | 0       | 17.609.873  |
| **D CUCCUREDDUS S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA   | 33.132.352           | 0       | 33.132.352  |
| **D AMSICORA SRL   | 559.333.710          | 0       | 559.333.710 |
| 2. COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (SF.TREVISAN) IN PERSONA DI MARIANI PAOLA | 0                    | 0       | 0           |
| **D ENP BARLEAS EQUITY - FOCUS ITALIA  | 7.095.162            | 0       | 7.095.162   |
| **D MIL-LIX FTSE ET ALL CAP PIR  | 689.729              | 0       | 689.729     |
| **D LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR  | 24.034.179           | 0       | 24.034.179  |
| **D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..  | 2.970                | 0       | 2.970       |
| **D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST   | 643                  | 0       | 643         |
| **D WEST YORKSHIRE PENSION FUND  | 6.000.000            | 0       | 6.000.000   |
| **D TWO STGNA FORTY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC.   | 998                  | 0       | 998         |
| **D BRIDGEWATER FUSE ALPHA TRADING COMPANY II LTD.   | 4.484.124            | 0       | 4.484.124   |
| **D ISHARES VFI PLC  | 4.911.176            | 0       | 4.911.176   |
| <b>Totale voti</b>   | <b>1.431.146.516</b> |         |             |
| <b>Percentuale votanti %</b>   | <b>100,000000</b>    |         |             |
| <b>Percentuale Capitale %</b>  | <b>20,745506</b>     |         |             |

Azionisti:

Azionisti in proprio:

14 Testi:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 4

2 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
14 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (vocezione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1.b) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Destinazione perdita di esercizio

**CONTRARI**

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |



*[Handwritten signature]*

Azionisti: 0  
Azionisti in proprio: 0  
Testi: 0  
Azionisti in delega: 0

Pagina: 1  
0 DIR\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)  
0 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1.b) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Destinazione perdita di esercizio

ASTENUTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |

Azionisti:

Azionisti in proprio:

0 Tesle:

0 Azionisti in delega:

Pagina 2

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1.b) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Destinazione perdita di esercizio  
**NON VOTANTI**

Tot. Voti Proprio Delega

Cognome  
Totale voti 0  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000



Pagina 3  
0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
0  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Azionisti: 0 Teste:  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1.b) Bilancio al 31 dicembre 2021 : Destinazione perdita di esercizio

## FAVOREVOLI

| Cognome  | Tot. Voti   | Proprio | Delega      |
|--|-------------|---------|-------------|
| 1. CONFESHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-INDECIES NUF IN PERSONA DI MARIANI PAOLA              | 0           | 0       | 0           |
| **D NICE & GREEN SA  | 507.943.317 | 0       | 507.943.317 |
| *** SORU RENATO  | 265.328.293 | 0       | 265.328.293 |
| **D MONTEVERDI SRL   | 17.608.873  | 0       | 17.608.873  |
| **D CICCURELLUS S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA   | 53.112.952  | 0       | 53.112.952  |
| **D BANCORA SRE  | 539.933.710 | 0       | 539.933.710 |
| 2. CONFESHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUCDELEGATO 135-NOVIES (ST. TREVISANI) IN PERSONA DI MARIANI PAOLA | 0           | 0       | 0           |
| **D SNP PAREBAS EQUITY FOCUS ITALIA  | 7.999.162   | 0       | 7.099.162   |
| **D MIL- LIX FISE IT ALL CAP PER   | 689.729     | 0       | 689.729     |
| **D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..  | 24.034.179  | 0       | 24.034.179  |
| **D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST   | 2.970       | 0       | 2.970       |
| **D WEST YORKSHIRE PENSION FUND  | 643         | 0       | 643         |
| **D TWO SIGMA SOLIV KSK PREMIA PORTFOLIO LLC.  | 6.000.000   | 0       | 6.000.000   |
| **D BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II LTD.   | 998         | 0       | 998         |
| **D ISHARES VII PLQ  | 4.484.124   | 0       | 4.484.124   |
|  | 4.911.176   | 0       | 4.911.176   |

Totale voti 1.431.146.516

Percentuale votanti % 100,000000

Percentuale Capitale % 20,745506

Azionisti:

Azionisti in proprio:

14 Teste:

0 Azionisti in delega:

Pagina 4

2 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 14 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione associata)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 2.a) Relazione sulla politica in materia di remunerazione : Deliberazione vincolante sulla prima sezione 2022  
CONTRARI

| Cognome  | Tot. Voti  | Proprio | Delega     |
|--|------------|---------|------------|
| 2. COMPUTESHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI MARIANI PAOLA | 0          | 0       | 0          |
| **D. BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA   | 7.095.162  | 0       | 7.095.162  |
| **D. MIL* IVM ETFSE IT ALL CAP PTR   | 689.729    | 0       | 689.729    |
| **D. IYNOR FISE ITALIA MID CAP PTR   | 24.034.179 | 0       | 24.034.179 |
| **D. FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST...  | 2.970      | 0       | 2.970      |
| **D. FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST  | 643        | 0       | 643        |
| **D. TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC.   | 998        | 0       | 998        |
| **D. BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II LTD.  | 4.484.124  | 0       | 4.484.124  |
| **D. ISHARES VII PLC   | 4.911.176  | 0       | 4.911.176  |

Totale voti 41.218.981  
Percentuale votanti % 2,880137  
Percentuale Capitale % 0,597499



Azionisti: 8 Testi: 0 Azionisti in proprio: 0  
Azionisti in delega: 8 Azionisti in delega: 8

Pagina 1  
1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
8 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (voce/voce effettuate alla postazione assistita)  
RI\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

**Oggetto: (Punto 2.a) Relazione sulla politica in materia di remunerazione : Deliberazione vincolante sulla prima sezione 2022**

**ASTENUTI**

| Cognome   | Tot. Voti | Proprio | Delega    |
|---|-----------|---------|-----------|
| 2. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUEDELEGATO 13b-NOVIES (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI MARZANI PAOLA | 6.000.000 | 0       | 6.000.000 |

Totale voti 6.000.000  
Percentuale votanti % 0,419244  
Percentuale Capitale % 0,086974

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

1 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
1 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (voiazione effettuata alla posazione assistita)  
1 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 2.a) Relazione sulla politica in materia di remunerazione : Deliberazione vincolante sulla prima sezione 2022  
NON VOTANTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |



Azionisti: 0  
Azionisti in proprio: 0

Teste: 0  
Azionisti in delega: 0

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione associata)  
0 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 2.a) Relazione sulla politica in materia di remunerazione - Deliberazione vincolante sulla prima sezione 2022  
FAVOREVOLI

| Cognome  | Tot. Voti            | Proprio | Delega      |
|--|----------------------|---------|-------------|
| 1. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARTANI PAOLA | 0                    | 0       | 0           |
| **D NICE & GREEN SA  | 507.843.317          | 0       | 507.843.317 |
| *** SORU RENATO  | 265.328.283          | 0       | 265.328.283 |
| **D MONFERRI SRL   | 17.609.873           | 0       | 17.609.873  |
| **D CUCCAREDDUS S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA   | 33.112.352           | 0       | 33.112.352  |
| **D ANSICORA SRL   | 559.833.710          | 0       | 559.833.710 |
| <b>Totale voti</b>   | <b>1.383.927.535</b> |         |             |
| <b>Percentuale votanti %</b>   | <b>96,700619</b>     |         |             |
| <b>Percentuale Capitale %</b>  | <b>20,061033</b>     |         |             |

Azionisti:

Azionisti in proprio:

5 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 4

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
5 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (Punto 2.b) Relazione sulla politica di remunerazione in materia di remunerazione sulla seconda sezione (Compensi 2021)  
CONTRARI

| Cognome   | Tot. Voti  | Proprio | Delega     |
|---|------------|---------|------------|
| 2. COMPUTERSHARE SPA SAEPF. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIFS (ST.FREVISAN) IN PERSONA DI MARILANT PAOLA |            |         |            |
| **D BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA   | 7.405.162  | 0       | 7.405.162  |
| **D MOL- LEX FTSE IT ALL CAP P-R  | 689.729    | 0       | 689.729    |
| **D LYXOR FTSE ITALIA MID CAP P-R   | 24.034.179 | 0       | 24.034.179 |
| **D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUS...   | 2.970      | 0       | 2.970      |
| **D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST  | 643        | 0       | 643        |
| **D TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO L.C.   | 988        | 0       | 988        |
| **D BRIDGERAMER FURE ALPHEA TRADING COMPANY II LTD.   | 4.484.124  | 0       | 4.484.124  |
| **D ISHARES VII PLC   | 4.911.176  | 0       | 4.911.176  |

Totale voti 41.218.981  
 Percentuale votanti % 2,880137  
 Percentuale Capitale % 0,597499



Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

8 Totale:  
 0 Azionisti in delega:

Pagina 1

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 8 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (volazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**TISCALI S.p.A.**

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI**

**Oggetto: (Punto 2.b) Relazione sulla politica di remunerazione in materia di remunerazione : Deliberazione vincolante sulla seconda sezione (Compensi 2021) ASTENUTI**

| Cognome   | Proprio         | Delega          |
|---|-----------------|-----------------|
| 2 COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO : 35-NOVRES (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI MARTINA PAOLA | 0               | 0               |
| *** WEST YORKSHIRE PENSION FUND   | 0               | 0               |
| <b>Totale voti</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>Percentuale votanti %</b>  | <b>0,000000</b> | <b>0,000000</b> |
| <b>Percentuale Capitale %</b>   | <b>0,000000</b> | <b>0,000000</b> |

Tot. Voti  
6.000.000

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

1 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica;  
1 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
1 RL\* rappresentanza legale della persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

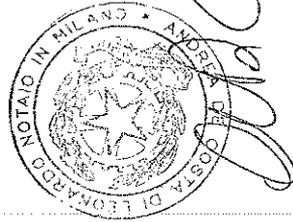
TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 2.b) Relazione sulla politica in materia di remunerazione : Deliberazione vincolante sulla seconda sezione (Compensi 2021)  
NON VOTANTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |



Azionisti:

0 Tesse:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 D<sup>de</sup> delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 D<sup>de</sup> delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
0 R<sup>de</sup> rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

## Oggetto: (Punto 2b) Relazione sulla politica in materia di remunerazione - Deliberazione vincolante sulla seconda sezione (Compensi 2021)

## FAVOREVOLI

| Cognome  | Tot. Voti   | Proprio | Delega      |
|--|-------------|---------|-------------|
| 1. COMPTONSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARIANI PAOLA | 0           | 0       | 0           |
| **D NICE & GREEN SA  | 507.943.317 | 0       | 507.943.317 |
| *** SORU RENATO  | 265.328.283 | 0       | 265.328.283 |
| **D MONTEVERDI SRT   | 17.609.873  | 0       | 17.609.873  |
| **D CUCCERFEDUS S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA   | 33.112.352  | 0       | 33.112.352  |
| **D ANSCORA SRL  | 559.933.710 | 0       | 559.933.710 |

Totale voti 1.383.927.535

Percentuale votanti % 96,700619

Percentuale Capitale % 20,061033

Azionisti:  
Azionisti in proprio:5 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 4

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

5 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RI\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.a) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del numero dei componenti  
CONTRARI

| Cognome                | Tot. .Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|------------|---------|--------|
| Totale voti            | 0          |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000   |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000   |         |        |

Azionisti: 0  
Azionisti in proprio: 0  
Teste: 0  
Azionisti in delega: 0

Pagina 1

- 0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
- 0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
- 0 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



*[Handwritten signature]*

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.a) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del numero dei componenti  
ASTENUTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |

Azionisti:

0 Azionisti in proprio:

0 Teste:

0

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RU\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Pagina 2

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.a) Nomina del Consiglio di Amministrazione ; Determinazione del numero dei componenti  
NON VOTANTI

TOT. VOTI Proprio Delega

Cognome

Totale voti 0  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000



*Andrea Costa*

Azionisti: 0 Teste: 0 Azionisti in delega: 0  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Pagina 3

0 DI\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*DI delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)  
RI\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

## Oggetto: (Punto 3.a) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del numero dei componenti FAVOREVOLI

| Cognome   | Tot. Voti   | Proprio | Delega      |
|---|-------------|---------|-------------|
| 1. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARTINE PAOLA              | 0           | 0       | 0           |
| **D NICE & GREEN SA   | 507.843.317 | 0       | 507.843.317 |
| **S SORU BERNATO  | 265.328.283 | 0       | 265.328.283 |
| **D MONTEVERDI SRL  | 17.609.873  | 0       | 17.609.873  |
| **D COCCORIDDIS S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA  | 33.112.352  | 0       | 33.112.352  |
| **D ANSICORA SRL  | 559.933.710 | 0       | 559.933.710 |
| 2. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARILANI PAOLA | 0           | 0       | 0           |
| **D BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA   | 7.095.162   | 0       | 7.095.162   |
| **D MUL - LYX FTSE IT ALL CAP PIR   | 689.729     | 0       | 689.729     |
| **D LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR   | 24.034.379  | 0       | 24.034.379  |
| **D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..   | 2.970       | 0       | 2.970       |
| **D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST  | 643         | 0       | 643         |
| **D WEST YORKSHIRE PENSION FUND   | 6.000.000   | 0       | 6.000.000   |
| **D TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC.   | 998         | 0       | 998         |
| **D BRIDGEWATER FUSE ALPHA TRADING COMPANY II LPD.  | 4.484.124   | 0       | 4.484.124   |
| **D ISHARES VII PLC   | 4.911.176   | 0       | 4.911.176   |

Totale voti 1.431.146.516  
 Percentuale votanti % 100,000000  
 Percentuale Capitale % 20,745506

Azionisti:

14 Testi:  
 0 Azionisti in delega:

Pagina 4

2 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 14 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (violazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (Punto 3.b) Nomina del Consiglio di Amministrazione ; Determinazione della durata in carica  
**CONTRARI**

Tot. :Voti Proprio Delega

Cognome  
Totale voti 0  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000



Pagina 1  
0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assillato)  
0 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Azionisti:  
Azionisti in proprio: 0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (Punto 3.b) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione della durata in carica  
ASTENUTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |

Azionisti:

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
0 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.b) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione della durata in carica  
NON VOTANTI

Cognome

Tot. Voti Proprio Delega

Totale voti 0  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000



Pagina 3

0 DP\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*\*D\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
0  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**

**Objetto: (Punto 3.b) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione della durata in carica**

**FAVOREVOLI**

| Cognome  | Tot. Voti   | Proprio | Delega |
|--|-------------|---------|--------|
| 1. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARIANI PAOLA             | 507.943.517 | 0       | 0      |
| **D NICE & GREEN SA  | 265.328.253 | 0       | 0      |
| *** SORG RENATO  | 17.609.873  | 0       | 0      |
| **D MONTEVERDI SRL   | 33.112.952  | 0       | 0      |
| **D CICCURELJUS S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA   | 559.933.710 | 0       | 0      |
| **D ANTOGGA SRL  |             |         |        |
| 2. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST. TREVISAN) IN PERSONA DI MARIANI PAOLA | 7.055.562   | 0       | 0      |
| **D BNP PARIBAS EQUITY   | 869.729     | 0       | 0      |
| **D MUL LIX FISE IT ALL CAP FIR  | 24.034.179  | 0       | 0      |
| **D LEONOR FISE ITALIA FID CAP FIR   | 2.976       | 0       | 0      |
| **D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..  | 613         | 0       | 0      |
| **D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST   | 6.000.000   | 0       | 0      |
| **D WEST YORKSHIRE PENSION FUND  | 998         | 0       | 0      |
| **D TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC.  | 4.484.124   | 0       | 0      |
| **D BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY II LTD.   | 4.915.176   | 0       | 0      |
| **D ISHARES VII PLC  |             |         |        |

**Totale voti** 1.431.146.516

**Percentuale votanti %** 100,000000

**Percentuale Capitale %** 26,745306

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

14 7csc:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 4

2 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (violazione effettuata alla postazione assistita)  
 14 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.e) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Nomina dei componenti  
**CONTRARI**

| Cognome   | Tot. Voti | Proprio | Delega    |
|---|-----------|---------|-----------|
| 2 COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI MARIANI PAOLA | 0         | C       | C         |
| **D WEST YORKSHIRE PENSION FUND   | 6.000.000 | C       | 6.000.000 |
| **D BRIDGEWATER PURE ALPHA TRADING COMPANY III LTD.   | 4.484.124 | C       | 4.484.124 |

Totale voti 10.484.124

Percentuale votanti % 0,732568

Percentuale Capitale % 0,151975



Azionisti:  
Azionisti in proprio:

2 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 1

- 1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
- \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
- RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.c) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Nomina dei componenti  
ASTENUTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Tesse:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
0 RI\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (Punto 3.c) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Nomina dei componenti  
NON VOTANTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,0000000 |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,0000000 |         |        |



*[Handwritten signature]*

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (variazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

0 Tesse:  
0 Azionisti in delega:

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

## Oggetto: (Punto 3.c) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Nomina dei componenti

## FAVOREVOLI

| Cognome   | Tot. Voti   | Proprio | Delega      |
|---|-------------|---------|-------------|
| 1. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135--UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARIANI PAOLA             | 0           | 0       | 0           |
| **D N-CE & GREEN SA   | 507.943.317 | 0       | 507.943.317 |
| *** SORU REMATO   | 265.326.283 | 0       | 265.326.283 |
| **G MONTEVERDI SRL  | 17.609.873  | 0       | 17.609.873  |
| **D CICCIUREDDUS S. R.L. SOCIETA' AGRICOLA  | 33.112.352  | 0       | 33.112.352  |
| **D ANSIOERA SR.  | 559.935.710 | 0       | 559.935.710 |
| 2. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUDDELEGATO 135--NOVIES (ST. TREVISIN) IN PERSONA DI MARIANI PAOLA | 0           | 0       | 0           |
| **D SMP PRIBARS EQUITY - FOCUS ITALIA   | 7.035.162   | 0       | 7.035.162   |
| **D MOL- LIX FSE IT ALL CAP PER   | 669.729     | 0       | 669.729     |
| **D LINOR FSE ITALIA MID CAP PER  | 24.034.179  | 0       | 24.034.179  |
| **D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..   | 2.970       | 0       | 2.970       |
| **D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST  | 643         | 0       | 643         |
| **D TRG SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO L.L.C.   | 998         | 0       | 998         |
| **D ISHARES VII PLC   | 4.911.176   | 0       | 4.911.176   |

Totale voti 1.420.662.392

Percentuale votanti % 99,267432

Percentuale Capitale % 20,593531

Azionisti:  
Azionisti in proprio:12 Tesi:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 4

2 Df\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
12 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.d) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del compenso **CONTRARI**

| Cognome  | Tot. Voti | Proprio | Delega    |
|--|-----------|---------|-----------|
| 2 COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST. CREVISAN); IN PERSONA DI MARLANI PAOLA | 0         | 0       | 0         |
| **D WEST YORKSHIRE PENNSON FUND  | 6.000.000 | 0       | 6.000.000 |
| **D BRIDGESTER PURE ALPHA TRADING COMPANY II LTD.  | 4.484.124 | 0       | 4.484.124 |

Totale voti 10.484.124

Percentuale votanti % 0,732568

Percentuale Capitale % 0,151975



Azionisti:

Azionisti in proprio:

2 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 1

1 D)\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

2 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.d) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del compenso  
ASTENUTI

Tot. Voti Proprio Delega

Cognome  
Totale voti 0  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione efficace alla postazione assistita)  
0 KL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 3.d) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del compenso  
NON VOTANTI

Cognome Tot. :Voti Proprio Delega

Totale voti 0  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000



Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
0 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

## Oggetto: (Punto 3.d) Nomina del Consiglio di Amministrazione : Determinazione del compenso

## FAVOREVOLI

| Cognome  | Tot. Voti   | Proprio | Delega      |
|--|-------------|---------|-------------|
| 1. COMPTONSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARIANT FAGLA             | 0           | 0       | 0           |
| **D NICE & GREEN SA  | 507.943.377 | 0       | 507.943.317 |
| **S SORU RENATO  | 265.328.253 | 0       | 265.328.253 |
| **D MONTEVERDI SRL   | 17.609.873  | 0       | 17.609.873  |
| **D CUCCEDRIS S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA   | 33.112.362  | 0       | 33.112.362  |
| **D ANSICORA SRL   | 559.933.710 | 0       | 559.933.710 |
| 2. COMPTONSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUREDELEGATO 135-NOVIES (ST. REVISAN) IN PERSONA DI MARIANI PAOLA | 0           | 0       | 0           |
| **D BNP PARIBUS EQUITY - FOCUS ITALIA  | 7.095.162   | 0       | 7.095.162   |
| **D MCC- LYX FISE IT AIL CAP PIR   | 889.729     | 0       | 889.729     |
| **D LYNOR FISE ITALIA KID CAP PIR  | 24.034.179  | 0       | 24.034.179  |
| **D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..  | 2.970       | 0       | 2.970       |
| **D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST   | 643         | 0       | 643         |
| **D TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LIC.  | 998         | 0       | 998         |
| **D ISHARES VII PLC  | 4.911.176   | 0       | 4.911.176   |

Totale voti 1.420.662.392

Percentuale votanti % 99,267432

Percentuale Capitale % 20,593531

Azionisti:  
Azionisti in proprio:12 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 4

2 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 12 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla presidenza assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Straordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (Punto 1) Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A.  
CONTRARI

| Cognome  | Tot. | Voti  | Proprio | Delega |
|--|------|-------|---------|--------|
| 2 COMEUSHARE SPA RAPER. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUEDELEGATO 135-NOVIES (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI MARTINI PAOLA |      | 0     | 0       | 0      |
| **D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST...   |      | 2.970 | 0       | 2.970  |
| **D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST   |      | 643   | 0       | 643    |

Totale voti 3.613  
Percentuale votanti % 0,000391  
Percentuale Capitale % 0,000052



Pagina 1

Azionisti: 2 Teste: 0 Azionisti in delega:

Azionisti in proprio: 0

1 DER delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
2 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (variazione effettuata alla posizione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Straordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1) Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A.  
ASTENUTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

TISCALI S.p.A.

Assemblea Straordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (Punto 1) Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A.  
NON VOTANTI

| Cognome                | Tot. Voti | Proprio | Delega |
|------------------------|-----------|---------|--------|
| Totale voti            | 0         |         |        |
| Percentuale votanti %  | 0,000000  |         |        |
| Percentuale Capitale % | 0,000000  |         |        |

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DS\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
0 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



TISCALI S.p.A.

Assemblea Straordinaria del 16 maggio 2022

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (Punto 1) Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A.  
VOTI ESCLUSI DAL QUORUM Deliberativo

| Tot. Voti   | Proprio | Delega      |
|-------------|---------|-------------|
| 0           | 0       | 0           |
| 507.943.317 | 0       | 507.943.317 |

| Cognome  | 507.943.317 |
|--|-------------|
| 1. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135--UNDECESES TUF IN PERSONA DI MARIANI PAOLA |             |
| **D NICE & GREEN SA  |             |

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Totale voti            | 507.943.317 |
| Percentuale votanti %  | 55,019666   |
| Percentuale Capitale % | 7,363007    |

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

|   |                      |
|---|----------------------|
| 1 | Teste:               |
| 0 | Azionisti in delega: |

Pagina 4

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
1 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
1 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

## Oggetto: (Punto 1) Emissione di un prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&amp;Green S.A. FAVOREVOLI

| Cognome  | Tot. Voti   | Proprio | Delega      |
|--|-------------|---------|-------------|
| 1. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARIANI PAOLA             |             |         |             |
| *** SORO RENATO  | 265.328.283 | 0       | 265.328.283 |
| **D MONTEVERDI SRI.  | 174.609.873 | 0       | 17.609.873  |
| **D CUCCUREDDU S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA  | 33.117.352  | 0       | 33.117.352  |
| **D ANSICORA SRL   | 594.933.710 | 0       | 594.933.710 |
| 2. COMPUTERSHARE SPA RAPP. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST. TREVIGAN) IN PERSONA DI MARIANI PAOLA |             |         |             |
| **D BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA  | 7.095.162   | 0       | 7.095.162   |
| **D MUL- LYX FTSE IT ALL CAP FIR   | 689.729     | 0       | 689.729     |
| **D LYXOR FTSE ITALIA MID CAP FIR  | 24.034.179  | 0       | 24.034.179  |
| **D WEST YORKSHIRE PENSION FUND  | 6.000.000   | 0       | 6.000.000   |
| **D TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO ILC.  | 998         | 0       | 998         |
| **D BRIDGEWATER PIRE ALPHA TRADING COMPANY II LTD.   | 4.484.124   | 0       | 4.484.124   |
| **D ISHARES VII PLC  | 4.911.176   | 0       | 4.911.176   |

Totale voti 923.199.586

Percentuale votanti % 99,999609

Percentuale Capitale % 13,382447

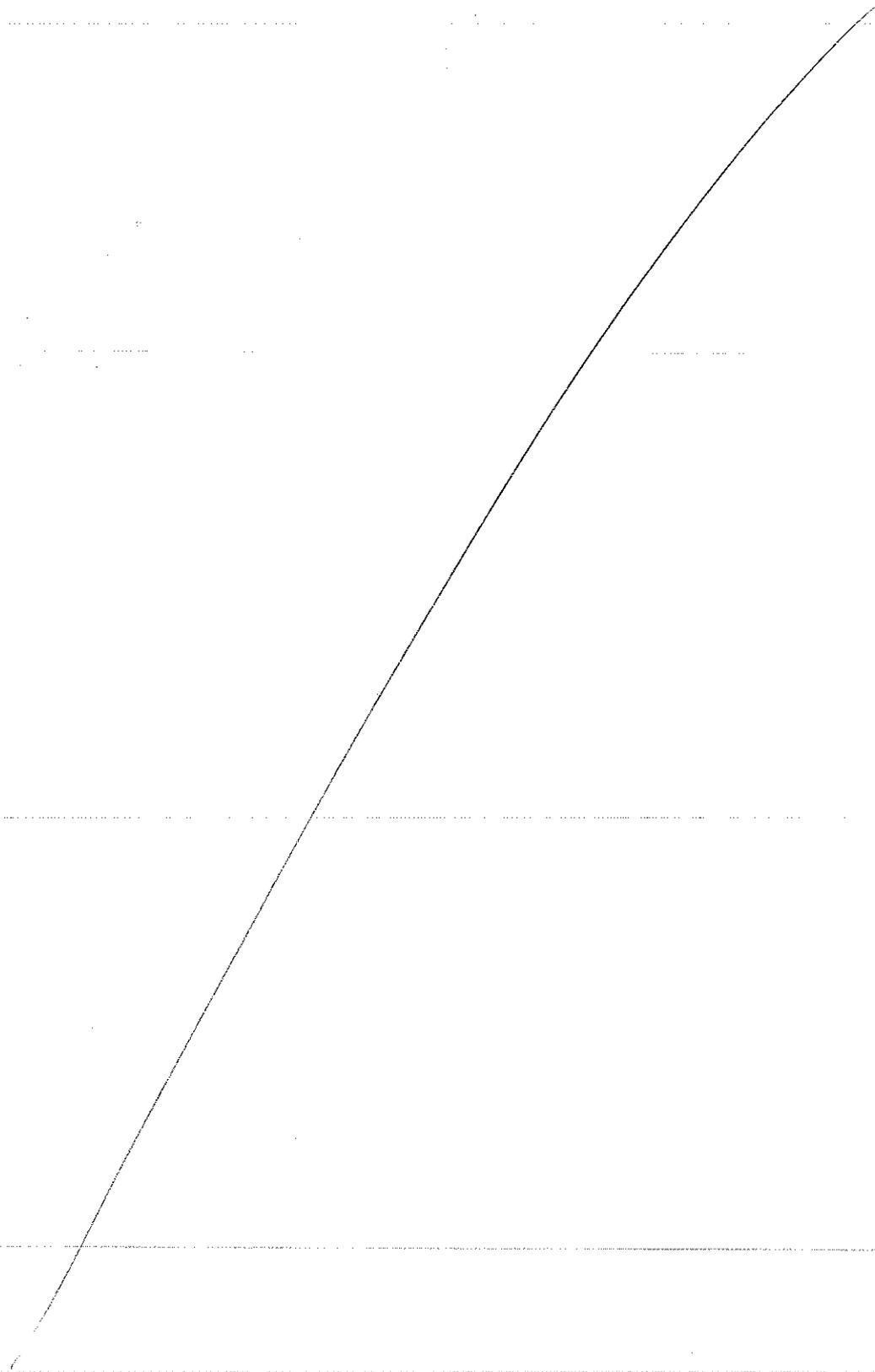
Azionisti:  
Azionisti in proprio:11 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 5

2 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

11 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (voiazione effettuata alla postazione assistita)

RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



STATUTO

"TISCALI S.p.A."

Articolo 1

Denominazione sociale

È costituita una Società per Azioni corrente sotto la denominazione sociale "TISCALI S.p.A."

Articolo 2

Sede sociale

La società ha sede legale in Cagliari, Sa Illetta, SS 195, Km. 2.300.

L'organo amministrativo della società può istituire, modificare o sopprimere, in tutto il territorio nazionale, sedi secondarie; modificare la sede sociale all'interno dello stesso Comune e disporre il suo trasferimento nell'ambito del territorio nazionale nonché istituire, modificare e sopprimere succursali, agenzie, uffici e filiali.

Articolo 3

Oggetto sociale

La Società ha per oggetto:

- la progettazione, la realizzazione, l'installazione, la manutenzione e la gestione, con qualsiasi tecnica, mezzo e sistema, di impianti e reti di telecomunicazione, di proprietà della società o di terzi, siano essi fissi, mobili o satellitari, per l'espletamento e l'esercizio, senza limiti territo-

riali, dei servizi di comunicazione anche risultanti dall'evoluzione delle tecnologie, compreso il servizio di accesso diretto al pubblico di cui alla Delibera AEG/2009/07/CONS;

- lo svolgimento, quale attività non prevalente, delle attività e la prestazione di servizi connessi ai settori sopra indicati, ivi compresa la commercializzazione dei prodotti, servizi e sistemi di telecomunicazione, telematici, multimediali ed elettronici, di connessione e/o interconnessione alle diverse reti e la diffusione, attraverso le reti stesse, di informazioni di tipo culturale, tecnico, educativo, pubblicitario, di intrattenimento o di qualsiasi altro genere ed in qualsiasi formato, anche per conto terzi;

- lo svolgimento, quale attività non prevalente, di attività editoriali, pubblicitarie, informatiche, telematiche, multimediali, di ricerca, formazione e consulenza che si presentino comunque attinenti a quanto sopra indicato;

- l'assunzione, quale attività non prevalente, di interessenze e partecipazioni in società o imprese in genere che svolgano attività rientranti nello scopo sociale o comunque ad esso connesse, complementari o analoghe, ivi comprese le imprese operanti nel campo delle attività manifatturiere, elettroniche ed assicurative, nel rispetto dei limiti previsti dalla vigente legislazione in materia.

La Società può compiere tutti gli atti ritenuti necessari o soltanto utili per il conseguimento dell'oggetto sociale: così

in breve può porre in essere operazioni mobiliari, immobiliari, industriali, commerciali e finanziarie, compreso il rilascio di garanzie reali e personali, anche a favore di terzi e quale terza datrice di ipoteca, nonché la conclusione di contratti di finanziamento in forma passiva, il tutto nei limiti delle vigenti norme di legge; le operazioni finanziarie, compresa l'assunzione di partecipazioni non dovranno comunque essere svolte nei confronti del pubblico.

È per altro inibita l'attività finanziaria verso il pubblico o la raccolta del risparmio.

- Articolo 4 -

Durata

La Società ha durata sino al trentuno dicembre duemilacinquant e potrà essere prorogata una o più volte ovvero anticipatamente sciolta, salvo il diritto di recesso di ciascun socio in caso di proroga.

- Articolo 5 -

Capitale sociale e Azioni

Il capitale sociale è di Euro 179.513.965,37 (centosettantanneve milioni cinquecentotredici mila novcentosessantacinque virgola trentasette).

Le partecipazioni sociali sono rappresentate da numero 170.289.030 (centosessanta milioni duecento ottantanove mila trenta) azioni prive di valore nominale. Le azioni interamente liberate, sono indivisibili e liberamente trasferibili.

L'Assemblea dei Soci del 24 (ventiquattro) giugno 2021 (duemilaventuno), verbalizzato con atto a rogito Dr. Federico Pavan, notaio in Iglesias, in data 24 giugno 2021, repertorio n. 2.140, raccolta n. 1.666, ha deliberato l'approvazione dell'emissione delle rimanenti tranche del prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo pari a Euro 3.000.000 (tre milioni) ciascuna, costituito da obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 (centomila) ciascuna, per un importo complessivo massimo pari a Euro 36.000.000 (trentasei milioni), ripartiti, concordemente con le previsioni dell'Investment Agreement, in Euro 15.000.000 (quindici milioni) ed ulteriori eventuali Euro 21.000.000,00 (ventuno milioni), da offrire integralmente in sottoscrizione a Nicce&Green S.A. nell'ambito di un collocamento privato destinato a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm. Le Obbligazioni avranno durata pari a 21 mesi dalla data di emissione della prima tranche e saranno irrevocabilmente convertite alla scadenza. Il prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni convertibili è pari al 95,5% dell'importo nominale della medesima tranche. Conseguentemente è stato approvato l'aumento del capitale sociale di Tiscali S.p.A. 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 cod. civ. per un importo complessivo, comprensivo

dell'eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 36.000.000 (trentasei milioni), a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo, 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 delle rimanenti tranche del prestito obbligazionario convertibile e convertendo è pari al 95% al secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (VWAP, i.e. volume weighted average price) delle azioni Tiscali S.p.A. registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la richiesta di conversione delle obbligazioni convertibili. L'Assemblea ha dato mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, con tutti i più ampi poteri affinché provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali, a fare quanto necessario o anche solo opportuno per dare attuazione alle deliberazioni assunte, ivi incluso il potere di (i) stabilire la data di emissione delle obbligazioni convertibili, (ii) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione delle deliberazioni che precedono nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione rivenienti dalla conversione delle obbligazioni

convertibili, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno, nonché decidere in merito all'eventuale rinnovo dell'Accordo di Investimento e conseguente emissione delle obbligazioni convertibili e aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili per Euro 21.000.000 (ventunomilioni).

L'Assemblea dei Soci del 16 maggio 2022 ha deliberato l'approvazione dell'emissione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo di importo complessivo pari a Euro 90.000.000 costituito da 18 tranche di importo pari a Euro 5.000.000, mediante emissione di obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, da offrire, subordinatamente all'esecuzione della fusione per incorporazione di Linkem Retail in Tiscali S.p.A., integralmente in sottoscrizione a Nice&Green S.A. nell'ambito di un collocamento privato destinato a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 e ss.mm.. Le Obbligazioni avranno durata pari a 24 mesi dalla data di emissione della prima tranche e saranno irrevocabilmente convertite alla scadenza. Il prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni convertibili è pari al 95,5% dell'importo nominale della medesima tranche. Conseguentemente è stato approvato l'aumento del capitale sociale di Tiscali

S.p.A. 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 cod. civ. per un importo complessivo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 90.000.000, a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo, 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 delle rimanenti tranche del prestito obbligazionario convertibile e convertendo è pari al 95% al secondo minor prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati (VWAP, i.e. volume weighted average price) delle azioni Tiscali S.p.A. registrato nei 6 giorni di mercato aperto precedenti la richiesta di conversione delle obbligazioni convertibili. L'Assemblea ha dato mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, con tutti i più ampi poteri affinché provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali, a fare quanto necessario o anche solo opportuno per dare attuazione alle deliberazioni assunte, ivi incluso il potere di (i) stabilire la data di emissione delle obbligazioni convertibili, (ii) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione delle deliberazioni che precedono nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere

all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione rivenienti dalla conversione delle obbligazioni convertibili, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno, nonché decidere in merito all'eventuale rinnovo dell'Accordo di Investimento e conseguente emissione delle obbligazioni convertibili e aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili.

I versamenti in denaro fatti dagli azionisti alla Società a titolo di finanziamento possono essere effettuati nei limiti di legge:

- sotto forma di apporto in conto capitale senza diritto a restituzione;
- sotto forma di finanziamento fruttifero o infruttifero con naturale diritto alla restituzione.

Il capitale sociale è preordinato al conseguimento dell'oggetto sociale e potrà essere aumentato anche mediante conferimento in natura e/o crediti ai sensi del combinato disposto degli articoli 2342, 2343 e seguenti del Codice Civile.

L'Assemblea può deliberare la riduzione del capitale, anche mediante assegnazione a singoli azionisti o a gruppi di azionisti di determinate attività sociali o di azioni o di quote di altre imprese, nelle quali la Società abbia compartecipa-

zione. L'Assemblea può deliberare l'aumento del capitale sociale ai sensi e nei limiti di cui all'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, ed attribuire all'organo amministrativo la facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile.

## Articolo 6

### Convocazione dell'Assemblea

L'Assemblea è convocata dall'organo amministrativo presso la sede sociale o altrove, purché in Italia, mediante pubblicazione, nei termini di legge, di avviso nel sito internet della Società e con le altre modalità previste dalle norme regolamentari. Coloro cui spetta il diritto di voto, hanno diritto di prendere visione di tutti gli atti depositati presso la sede sociale per Assemblee già convocate e di ottenerne copia a proprie spese.

L'Assemblea ordinaria o straordinaria avrà facoltà di riunirsi anche mediante videoconferenza o teleconferenza con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, purché siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento fra i soci. In particolare, sono condizioni per la validità delle Assemblee in video e teleconferenza che:

- sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo del suo ufficio di presidenza, di accertare l'idoneità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento

dell'adunanza, constatare ed accertare i risultati delle votazioni;

- sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;

- sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno;

- vengano indicati nell'avviso di convocazione (salvo che si tratti di Assemblea riunita ai sensi dell'art. 2366, comma 4, del Codice Civile) i luoghi audio/video collegati a cura della Società, nei quali gli intervenuti potranno affluire, dovendosi ritenere svolta la riunione nel luogo ove saranno presenti il Presidente ed il soggetto verbalizzante;

- i partecipanti all'Assemblea collegati a distanza devono poter disporre della medesima documentazione distribuita ai presenti nel luogo dove si tiene la riunione.

#### Articolo 7

##### Assemblea ordinaria e straordinaria

L'Assemblea ordinaria è convocata almeno una volta all'anno entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, per l'approvazione del bilancio, essendo la Società tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Le assemblee, sia in sede ordinaria che straordinaria, se previsto dal Consiglio di Amministrazione che convoca l'Assemblea, possono svolgersi in unica convocazione e le de-

liberazioni relative sono valide se prese con le presenze e le maggioranze previste dalla legge per tali ipotesi.

- Articolo 8 -

Intervento in Assemblea

Possono intervenire all'Assemblea tutti coloro ai quali spetta il diritto di voto ai sensi delle disposizioni normative di volta in volta applicabili. Coloro ai quali spetta il diritto di intervenire all'assemblea potranno farsi rappresentare, ai sensi di legge, mediante delega che potrà essere conferita per iscritto o per via elettronica, se previsto da specifiche norme regolamentari e secondo le modalità ivi indicate. Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare il diritto di intervento all'Assemblea e la regolarità delle deleghe.

Le deliberazioni assembleari prese in conformità alla legge ed al presente Statuto vincolano anche i soci dissenzienti.

La Società può designare un soggetto al quale i Soci possono conferire una delega per la rappresentanza in Assemblea ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, dandone notizia nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

- Articolo 9 -

Presidenza e conduzione dell'Assemblea

Le Assemblee dei soci sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in mancanza di questo dal Vice-Presidente, se nominato o, in assenza di questi, da persona designata dall'Assemblea.

L'Assemblea nomina un segretario, anche non azionista e nomina altresì, ove lo ritenga opportuno, due scrutatori tra gli azionisti ed i sindaci.

Le deliberazioni dell'Assemblea sono fatte constatare da apposito verbale firmato dal Presidente, dal segretario ed eventualmente dagli scrutatori.

Nei casi di legge e ogni qualvolta lo ritenga opportuno, il Presidente farà redigere il verbale da un Notaio.

- Articolo 10 -

Amministrazione della Società

L'Amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di tre ad un massimo di nove membri, secondo quanto deliberato dall'Assemblea ed assicurando l'equilibrio fra i generi ai sensi della normativa vigente.

Ove il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione sia stato determinato in misura inferiore al massimo previsto,

l'Assemblea può aumentarne il numero durante il periodo di permanenza in carica. I nuovi componenti sono nominati dall'Assemblea ordinaria con il sistema del voto di lista descritto al successivo art. 11. Gli amministratori così nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.

- Articolo 11 -

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione provvede alla nomina di un Presidente ed eventualmente di un Vice Presidente, scegliendoli tra i suoi membri, se l'Assemblea non vi ha già provveduto. Gli Amministratori rimangono in carica per un periodo non superiore a tre esercizi, scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

L'Assemblea, prima di procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, determina il numero dei componenti e la durata in carica, che può essere inferiore a tre esercizi.

Gli Amministratori vengono nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. Ciascuna lista potrà contenere nominativi fino al numero massimo di 9 (nove) Amministratori previsto statutariamente, elencati mediante un numero progressivo.

Hanno diritto a presentare liste di candidati i soci che, da soli o assieme ad altri, siano complessivamente titolari al momento della presentazione delle liste, di una quota azionaria pari a quella determinata da Consob ai sensi dell'art. 147-ter comma 1 TUF e ss. mm. ed in conformità a quanto previsto dalla ulteriore normativa applicabile, come sarà indicato nell'avviso di convocazione.

Ciascun socio può in ogni caso presentare (o concorrere a presentare) e votare una sola lista (con la precisazione che ai fini di quanto previsto dal presente articolo per "socio" si

intenderanno congiuntamente il socio stesso e le persone fisiche e giuridiche che controllano, siano controllate da ovvero siano sottoposte a comune controllo con il socio in questione), anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Le adesioni prestate ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuibili ad alcuna lista.

Ogni candidato potrà essere presente in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste presentate dai soci devono essere depositate, come sarà altresì indicato nell'avviso di convocazione, presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Ciascuna lista dovrà essere corredata delle informazioni richieste dalla normativa applicabile ed indicare l'identità dei soci che la hanno presentata e la percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. In calce alle liste presentate dai soci ovvero in allegato alle stesse, deve essere fornita un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei soggetti candidati.

Unitamente a ciascuna lista dovranno essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità

nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti per la carica dalla normativa applicabile e dallo statuto e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa vigente applicabile.

Ciascuna lista dovrà indicare un numero di candidati che presentino i requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile in conformità a quest'ultima.

Ciascuna lista deve presentare un numero di candidati appartenente al genere meno rappresentato almeno pari al numero minimo richiesto dalla normativa vigente.

La lista presentata senza l'osservanza delle prescrizioni di cui sopra sarà considerata come non presentata.

Alla elezione degli Amministratori si procederà come segue.

a.1) All'esito della votazione, i voti ottenuti da ciascuna lista saranno divisi successivamente per uno, due, tre, quattro e così via fino al numero degli Amministratori da eleggere.

I quozienti ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista nell'ordine dalla stessa previsto.

Risulteranno eletti i candidati i quali, disposti in un'unica graduatoria decrescente sulla base dei quozienti ottenuti, avranno ottenuto i quozienti più elevati, fermo restando che dovrà comunque essere nominato amministratore il candidato elencato al primo posto della lista di minoranza, ossia quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti tra quelle rego-

larmente presentate e votate e che non sia collegata - neppure indirettamente - con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

Qualora un soggetto che in base alla normativa vigente risulti collegato ad uno o più azionisti che hanno presentato o votato la lista prima per numero di voti, abbia votato per una lista di minoranza, l'esistenza di tale rapporto di collegamento assume rilievo soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione dell'Amministratore di minoranza. Si applicano in ogni caso le norme di legge e regolamentari tempo per tempo vigenti.

In caso di parità di quoziente per l'ultimo Consigliere da eleggere, sarà preferito quello della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e, a parità di voti, quello più anziano di età.

Se al termine delle votazioni non fossero nominati in numero sufficiente Amministratori aventi i requisiti di indipendenza, ovvero non risultasse assicurato il rispetto dell'equilibrio tra i generi, si procederà, nella prima ipotesi, ad escludere il candidato che sarebbe stato eletto con il quoziente più basso e non risponda ai requisiti di indipendenza e, nella seconda ipotesi, ad escludere il candidato con il quoziente più basso, la cui elezione determinerebbe il mancato rispetto dell'equilibrio tra i generi. I candidati esclusi saranno sostituiti dai candidati successivi nella graduatoria, l'elezio-

ne dei quali determini il rispetto delle disposizioni relative ai requisiti di indipendenza e di equilibrio tra generi.

Tale procedura sarà ripetuta sino al completamento del numero degli Amministratori da eleggere. Qualora, avendo adottato il criterio di cui sopra, non fosse stato possibile completare il numero degli Amministratori da nominare, alla nomina degli Amministratori mancanti provvederà l'Assemblea seduta stante, con delibera adottata a maggioranza semplice dei presenti su proposta dei soci presenti.

a.2) In caso sia presentata una sola lista, tutti i consiglieri saranno tratti, in ordine progressivo, unicamente dalla lista presentata, purché la stessa ottenga la maggioranza dei voti.

Qualora, essendo stata attuata la modalità di nomina di cui sopra, non fossero nominati in numero sufficiente Amministratori aventi i suddetti requisiti di indipendenza, ovvero non risulti assicurato il rispetto dell'equilibrio tra i generi, si procederà, nella prima ipotesi, ad escludere il candidato che sarebbe stato eletto con il quoziente più basso e non risponda ai requisiti di indipendenza e, nella seconda ipotesi, ad escludere il candidato con il quoziente più basso, la cui elezione determinerebbe il mancato rispetto dell'equilibrio tra i generi; alla nomina degli Amministratori mancanti a seguito delle suddette esclusioni provvede l'Assemblea seduta stante, con delibera adottata a maggioranza semplice dei pre-

senti su proposta dei soci presenti.

b) qualora, ai sensi della procedura di nomina di cui sopra, non risultassero eletti almeno due membri in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile, l'ultimo degli eletti non in possesso di tali requisiti tratto dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti espressi dagli azionisti dopo la prima e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato tale ultima lista dovrà essere sostituito con il primo candidato successivamente elencato in tale lista che sia in possesso di tali requisiti e, qualora a seguito di tale sostituzione rimanesse ancora da eleggere un membro in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile, l'ultimo degli eletti non in possesso di tali requisiti tratto dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti dovrà essere sostituito con il primo candidato successivamente elencato in tale lista che sia in possesso di tali requisiti;

c) qualora il Consiglio di Amministrazione eletto ai sensi di quanto sopra non consenta il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa vigente, gli ultimi eletti del genere più rappresentato, della lista risultata prima per numero di voti espressi dagli azionisti, decadono nel numero necessario ad assicurare l'ottemperanza al requisito e sono sostituiti dai primi candidati non eletti della stessa lista del

genere meno rappresentato. In mancanza di candidati del genere meno rappresentato all'interno della lista risultata prima per numero di voti espressi dagli azionisti in numero sufficiente a procedere alla sostituzione, il suddetto criterio si applicherà alle successive liste via via più votate dalle quali siano stati tratti dei candidati eletti. Qualora applicando i criteri di cui sopra non sia comunque possibile individuare dei sostituiti idonei, l'Assemblea integra l'organo con le maggioranze di legge, assicurando il soddisfacimento del requisito dell'equilibrio fra i generi previsto dalla normativa vigente;

d) il meccanismo di nomina mediante voto di lista sopra previsto trova applicazione per il solo caso di integrale rinnovo degli Amministratori; per la nomina di Amministratori per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento sopra previsto l'Assemblea delibera con la maggioranza di legge nel rispetto dei requisiti normativi di rappresentanza dei generi;

tale requisito si applica anche alle cooptazioni effettuate dallo stesso Consiglio di Amministrazione ai sensi della normativa applicabile.

Qualora per dimissioni o per altre cause venga a mancare più della metà degli Amministratori di nomina assembleare, si intende decaduto l'intero Consiglio e deve immediatamente convocarsi l'Assemblea per la nomina di tutti gli Amministratori secondo il sistema del voto di lista quale previsto nel pre-

sente articolo. Gli Amministratori rimasti in carica possono compiere nei frattempo gli atti di ordinaria amministrazione.

- Articolo 12 -

Convocazione e conduzione delle adunanze  
del Consiglio di Amministrazione

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione possono tenersi al di fuori dell'ambito del territorio nazionale, purché in uno dei Paesi membri dell'Unione Europea, e sono convocate dal Presidente o da almeno due Amministratori, per mezzo di raccomandata, telegramma, telex, telefax o posta elettronica, da spedirsi almeno due giorni prima della data fissata.

In caso di assenza o di impedimento del Presidente, il Consiglio viene presieduto dal Vice-Presidente, ovvero dall'Amministratore più anziano di età.

Il Consiglio può nominare un Segretario anche al di fuori dei suoi membri.

E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per video-conferenza e/o teleconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. Verificandosi questi requisiti il Consiglio si considererà tenuto nel luogo dove si trova il Presidente e dove deve, inoltre, trovarsi il Segretario, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.

Il Consiglio di Amministrazione è validamente costituito qualora, anche in assenza di formale convocazione, siano presenti tutti i consiglieri in carica e tutti i sindaci.

- Articolo 13 -

#### Validità delle deliberazioni consiliari

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei presenti e in caso di parità, prevale il voto di chi presiede la riunione.

- Articolo 14 -

#### Poteri dell'organo amministrativo

Al Consiglio di Amministrazione spettano tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, eccetto quelli specificamente riservati dalla legge all'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione entro i limiti di legge può nominare altresì uno o più Amministratori Delegati, determinandone i poteri nell'ambito di quelli ad esso spettanti e nei limiti di legge (art. 2381 del Codice Civile).

Il Consiglio di Amministrazione può, nelle forme di legge, adottare ogni deliberazione concernente l'adeguamento dello Statuto Sociale a disposizioni normative.

Il Consiglio di Amministrazione:

- (i) può, nelle forme di legge, nominare uno o più Direttori Generali, Procuratori, determinandone attribuzioni e poteri;
- (ii) nomina, su proposta dell'Amministratore Delegato, e co-

munquo previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, determinandone attribuzioni e poteri. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari deve possedere i requisiti di onorabilità previsti per gli Amministratori ed aver maturato una significativa esperienza professionale in attività di amministrazione e finanza. Egli rimane in carica per un triennio o per la minore durata fissata all'atto della sua nomina ed è rieleggibile.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, ove istituito, che prevedano la trattazione di materie rientranti nelle sue competenze.

Il Consiglio di Amministrazione può delegare proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo composto da alcuni dei suoi componenti. Il Consiglio di Amministrazione deve riferire trimestralmente al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare devono riferire sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi, mediante una relazione scritta inviata al domicilio dei sindaci ovvero mediante trasmissione telematica.

La rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi ed in giudizio spettano al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice-Presidente, se nominato, in caso di assenza e/o impedimento del Presidente ed agli eventuali Amministratori Delegati, nei limiti della delega loro conferita.

Il concreto esercizio del potere di rappresentanza da parte del Vice-Presidente attesta di per sé l'assenza o l'impedimento del Presidente ed esonera i terzi da ogni accertamento o responsabilità in proposito. In caso di nomina di più Vice-Presidenti, il Consiglio stesso determinerà le modalità di sostituzione del Presidente.

- Articolo 16 -

Bilancio

L'esercizio sociale si chiude al 31 (trentuno) dicembre di ogni anno.

Alla fine di ogni esercizio sociale l'organo amministrativo redige il bilancio costituito dallo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa, sotto l'osservanza delle norme di legge.

- Articolo 17 -

Utili

L'Assemblea dei soci approva il bilancio e delibera in merito alla distribuzione degli utili, previa assegnazione del 5% (cinque per cento) degli utili annuali al fondo di riserva legale, finché questo non abbia raggiunto il quinto del capitale

sociale.

- Articolo 18 -

Collegio sindacale

Il Collegio Sindacale si compone di tre Sindaci Effettivi e due Supplenti nominati dall'Assemblea assicurando l'equilibrio fra i generi ai sensi della normativa vigente. I Sindaci durano in carica un triennio e sono rieleggibili. La decadenza dei Sindaci per decorrenza del termine ha effetto soltanto quando il Collegio è stato ricostituito. Ai sensi dell'art. 1, comma 2, lettere b) e c) del regolamento di cui al decreto del Ministro della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, si considerano strettamente attinenti a quello della Società i settori di attività e le materie inerenti le telecomunicazioni, le comunicazioni elettroniche in genere, i media, le attività software ed informatiche nonché le materie inerenti le discipline giuridiche privatistiche e amministrative, le discipline economiche e quelle relative all'organizzazione aziendale.

Le riunioni del Collegio possono tenersi anche con l'ausilio di mezzi di telecomunicazione, nel rispetto delle modalità di cui all'articolo dodici (Convocazione e conduzione delle adunanze del Consiglio di Amministrazione) del presente statuto.

L'Assemblea che nomina i Sindaci ed il Presidente del Collegio Sindacale determina il compenso loro spettante. La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai soci nelle quali devono essere indicati cinque candidati, tre

alla carica di Sindaco Effettivo e due alla carica di Sindaco Supplente, elencati mediante un numero progressivo, partendo da colui che professionalmente ha una maggiore anzianità e nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio fra i generi.

Ogni azionista non potrà presentare o concorrere a presentare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Ogni candidato potrà essere presente in una sola lista a pena di ineleggibilità. Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino la percentuale delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria prevista dalla normativa applicabile, che sarà indicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Le liste presentate dai soci devono essere depositate, come sarà altresì indicato nell'avviso di convocazione, presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio Sindacale. Ove alla scadenza del predetto termine sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi della normativa applicabile, possono essere presentate liste da soci che risultino collegati tra loro ai sensi della normativa applicabile, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data, e la percentuale di partecipazione

prevista per la presentazione delle liste è ridotta alla metà.

Ciascuna lista dovrà essere corredata delle informazioni chieste dalla normativa applicabile ed indicare l'identità dei soci che la hanno presentata, la percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e una certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione, nonché di una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dalla normativa applicabile con questi ultimi.

In calce alle liste presentate dai soci ovvero in allegato alle stesse, deve essere fornita un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei soggetti candidati.

Unitamente a ciascuna lista dovranno essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionale prescritti per la carica dalla normativa applicabile e dallo statuto.

La lista presentata senza l'osservanza delle prescrizioni di cui sopra sarà considerata come non presentata.

Ogni azionista non potrà votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Non possono assumere la carica di Sindaco coloro che ricoprono la medesima carica in cinque emittenti. I Sindaci possono assumere altri incarichi di amministrazione e controllo nei limiti fissati dalla normativa applicabile.

Almeno uno dei Sindaci Effettivi, ed almeno uno di quelli Supplenti, deve essere scelto tra gli iscritti nel registro dei revisori contabili, che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. I Sindaci che non si trovano nella predetta condizione devono aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di specifiche attività comunque attinenti a quella di impresa. Per attività attinenti a quella di impresa si intendono tutte quelle riconducibili all'oggetto sociale di cui all'articolo 3 (Oggetto sociale) di questo statuto e quelle comunque relative al settore delle telecomunicazioni.

Risultano eletti:

- a) della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, due membri Effettivi e un membro Supplente;
- b) il terzo membro Effettivo sarà il candidato alla relativa carica indicato al primo posto, tra i Sindaci Effettivi, nella lista che avrà riportato il maggior numero di voti dopo la prima, tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano collegati, neppure indirettamente, con i soci che

hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti;

c) il secondo membro Supplente sarà candidato alla relativa carica indicato al primo posto, tra i Sindaci Supplenti, nella medesima lista di minoranza cui al punto precedente.

In caso di parità tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, verrà eletto il candidato della lista che sia stata presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato alla carica di Sindaco Effettivo indicato al primo posto nella lista che avrà riportato il maggior numero di voti dopo la prima, tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti;

c) il secondo membro Supplente sarà il candidato alla relativa carica indicato al primo posto, tra i Sindaci Supplenti, nella medesima lista di minoranza di cui al punto precedente.

In caso di parità tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, verrà eletto il candidato della lista che

sia stata presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato alla carica di Sindaco Effettivo indicato al primo posto nella lista che avrà riportato il maggior numero di voti dopo la prima, tra le liste presentate e votate da parte di soci che non siano collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

Qualora venga presentata una sola lista risulteranno eletti a maggioranza Sindaci Effettivi i primi tre candidati in ordine progressivo e Sindaci Supplenti il quarto ed il quinto candidato, e la presidenza del Collegio Sindacale spetterà al primo candidato.

Qualora il Collegio Sindacale eletto assenti di quanto sopra non consenta il rispetto dell'equilibrio tra i generi previsto dalla normativa vigente, gli ultimi eletti della Lista di maggioranza del genere più rappresentato decadono nel numero necessario ad assicurare l'ottemperanza al requisito e sono sostituiti dai primi candidati non eletti della stessa lista del genere meno rappresentato. In mancanza di candidati del genere meno rappresentato all'interno della lista di maggioranza in numero sufficiente a procedere alla sostituzione, il suddetto criterio si applicherà alle liste di minoranza via via più votate dalle quali siano stati tratti dei candidati eletti. Qua-

lora applicando i criteri di cui sopra non sia comunque possibile individuare dei sostituiti idonei, l'Assemblea integra l'organo con le maggioranze di legge, assicurando il soddisfacimento del requisito dell'equilibrio fra i generi previsto dalla normativa vigente.

In caso di cessazione anticipata della carica di un Sindaco Effettivo, egli sarà sostituito dal Sindaco Supplente eletto tra i candidati appartenenti alla medesima lista del Sindaco non più in carica nel rispetto della vigente normativa sull'equilibrio fra i generi.

Nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio fra i generi, l'Assemblea provvede alla nomina dei Sindaci Effettivi e Supplenti necessari per la integrazione del Collegio Sindacale a seguito di cessazione anticipata della carica nel modo seguente:

a) qualora si debba provvedere alla sostituzione di Sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza, scegliendo fra i candidati indicati nella lista di cui facevano parte i Sindaci da sostituire, i quali abbiano confermato almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione la propria candidatura, unitamente con le dichiarazioni relative all'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché all'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti per la carica dalla normativa applicabile e dallo sta-

tuto;

b) qualora invece occorra sostituire il Sindaco Effettivo designato dalla minoranza l'Assemblea lo sostituirà con votazione a maggioranza scegliendolo fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il Sindaco da sostituire, che abbiano confermato almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione la propria candidatura, unitamente con le dichiarazioni relative all'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché all'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti per la carica dalla normativa applicabile dallo statuto.

I Sindaci nuovi nominati scadono insieme con quelli in carica.

I Sindaci uscenti sono rieleggibili.

- Articolo 19

#### Operazioni con Parti Correlate

La Società approva le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, nonché alle proprie disposizioni statutarie e alle procedure adottate in materia dalla Società. Le procedure interne adottate dalla Società in relazione alle operazioni con parti correlate potranno prevedere che il Consiglio di Amministrazione approvi le operazioni di maggiore rilevanza nonostante l'avviso contrario degli amministratori indipendenti, purché il compimento di tali operazioni sia autorizzato ai sensi dell'art. 2364, comma 1, numero 5) c.c., dall'Assemblea.

Nell'ipotesi di cui al precedente capoverso nonché nelle ipotesi in cui una proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea in relazione ad un'operazione di maggiore rilevanza sia approvata in presenza di un avviso contrario degli amministratori indipendenti, l'Assemblea delibera con le maggioranze previste dalla legge, sempreché, ove i soci non correlati presenti in Assemblea rappresentino almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto, le predette maggioranze di legge siano raggiunte con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati votanti in Assemblea. Le procedure interne adottate dalla Società in relazione alle operazioni con parti correlate potranno prevedere l'esclusione dal loro ambito applicativo delle operazioni urgenti, anche di competenza assembleare, nei limiti di quanto consentito dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

- Articolo 20 -

#### Scioglimento e liquidazione della Società

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.

- Articolo 21 -

#### Rinvio

Per quanto non espressamente contemplato nel presente statuto

si fa riferimento alle disposizioni contenute nel Codice Civile ed alle speciali Leggi in materia.

F.to Andrea De Costa notaio



Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo a sensi dell'art. 22, D. Lgs 7 marzo 2005 n. 82 , in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Cagliari-Oriстано

Firmato **Andrea De Costa**

Milano, 25 maggio 2022

Assolto ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.

