

# MARCHETTI

Via Agnello n. 18 - 20121 - Milano

www.marchettilex.it

02 72021846

N. 17552 di rep. N. 9726 di racc.

Verbale di Assemblea Ordinaria e Straordinaria di società  
quotata

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2024 (duemilaventiquattro)

il giorno 21 (ventuno)

del mese di giugno

in Milano, via Agnello n. 18.

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

"Tessellis S.p.A."

con sede legale in Cagliari, località Sa Illetta, S.S. 195 km. 2,3, Capitale Sociale Euro 208.992.730,17 i.v., Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari n. 02375280928, iscritta al R.E.A. di Cagliari al n. 191784. (di seguito "**Tessellis S.p.A.**", "**Tessellis**" 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 tenuta ai sensi dell'art. 106 della Legge 24 aprile 2020, n. 27 " (come da ultimo prorogato), in data

17 (diciassette) giugno 2024 (duemilaventiquattro)

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.

\*\*\*

Assume la presidenza dell'Assemblea ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale, con il consenso degli intervenuti, l'Amministratore Delegato Davide Rota (adeguatamente identificato), il quale, alle ore 16, 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 ai sensi dell'articolo 135-*undecies* del D.lgs. n.58/98 (il "**Rappresentante Designato**"), 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 limita-

zioni che possano presentarsi per esigenze sanitarie, potesse avvenire 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 in video-chiamata;

- 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 2023.
  - a. Approvazione della documentazione di bilancio.
  - b. Destinazione perdita di esercizio - rinvio al punto 6 all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria.
2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.
  - a. Deliberazione vincolante sulla prima sezione (politica di remunerazione 2024).
  - b. Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2023).
3. Nomina dei membri del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi loro spettanti.
  - a. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente.
  - b. Determinazione dei compensi.
4. Integrazione della composizione del Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti.
  - a. nomina di Nicholas Daraviras quale Amministratore della Società con carica di equal durata degli altri componenti l'organo amministrativo e, pertanto, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2024.
  - b. determinazione del compenso annuo lordo per l'amministratore Nicholas Daraviras in Euro 25.000,00, pari a quella degli altri amministratori.
  - c. nomina di Davide Rota quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e modifica della delibera assembleare del 16 maggio 2022 con azzeramento del compenso del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

##### PARTE STRAORDINARIA

5. Aggiornamento dello Statuto sociale per effetto delle recenti modifiche al Testo Unico Finanza in merito all'introduzione del Rappresentante Designato esclusivo.
6. Riduzione volontaria del capitale sociale senza annullamento di azioni e senza alcun rimborso di capitale ai soci. Modifica dell'art. 5 dello statuto sociale.

- a. Riduzione del capitale sociale ex art. 2446 del Codice Civile per perdite di esercizio e perdite rinviate a nuovo complessivamente non superiori a 1/3 per Euro 3.978.911,85.
- b. Creazione di una riserva straordinaria non distribuibile per Euro 85.013.818,32 milioni destinata alla futura elisione delle riserve negative di patrimonio netto, fra cui la Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail, mediante riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 del Codice Civile.
- c. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.
7. Modifica del regolamento del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice & Green SA ("POC 2023") e conseguenti modifiche del termine per l'aumento del capitale sociale al servizio della conversione del POC 2023 e dello Statuto sociale;
- che sono presenti alla riunione, tutti collegati con mezzi telematici ai sensi di legge e di statuto, oltre al Presidente, il Consigliere Andrew Theodore HOLT nonchè
  - per il Collegio Sindacale: il Presidente Riccardo ZINGALES ed i sindaci Rita CASU ed Andrea BORGHINI;
  - per il Rappresentante Designato Computershare S.p.A.: la dott.ssa Paola MARIANI;
  - che sono assenti giustificati tutti gli altri consiglieri di amministrazione;
  - 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 7 maggio 2024 sul sito internet della società e in data 8 maggio 2024 per estratto sul quotidiano Il Sole 24 Ore, 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 D.Lgs. n. 58/1998 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;
  - che il capitale sociale di Tessellis S.p.A., sottoscritto e versato, è pari ad Euro 208.992.730,17, suddiviso in numero 234.067.207 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale;
  - che gli intervenuti risultano essere attualmente 9 per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie rappresentanti il 59,337519% 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 degli

eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati 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 ai 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 **Jefferies Financial Group Inc.**

- azionista diretto **Opnet S.p.A.**

- Quota % su capitale ordinario e Quota % su capitale votante: 59,26%

- per quanto concerne le pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 58/1998, si rinvia a quanto pubblicato, ai sensi di legge, nel sito [www.Tessellis.it](http://www.Tessellis.it) relativamente all'Accordo Parasociale Linkem-Amsicora-Soru, da ultimo modificato il 30.12.21.

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. Bilancio al 31 dicembre 2023)*

a. *Approvazione della documentazione di bilancio.*

b. *Destinazione perdita di esercizio - rinvio al punto 6 all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria).*

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 2023 e per le altre attività ricomprese nell'incarico.

Per la revisione contabile dei bilanci al 31 dicembre 2023 il revisore ha impiegato complessivamente circa 3.442 ore, delle quali:

- 1.633 ore circa per la revisione contabile del bilancio di esercizio e verifica della regolare tenuta della contabilità,
- 902 ore circa per la revisione contabile del bilancio consolidato,
- 907 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 2023, comprensivo di rivalutazione ISTAT, (escluso il contributo di vigilanza) è pari a circa Euro 356.498, di cui:

- Euro 166.738 circa per la revisione contabile del bilancio d'esercizio,
- Euro 109.306 circa per la revisione contabile del bilancio consolidato,
- Euro 80.454 circa per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

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. 9 azionisti per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie, pari al 59,337519% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 16,06), 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 a: approvazione della documentazione di bilancio

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

- esaminato il bilancio separato della Società e il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023 che evidenzia una perdita di Euro 244.035,32, la relazione degli amministratori sulla gestione, la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, nonché la relazione sulla dichiarazione di carattere non finanziario;

- vista la relazione del Collegio sindacale all'assemblea di cui all'art. 153 del decreto legislativo 58/1998 (TUF);

- viste le relazioni della società di revisione al bilancio separato e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023;

**delibera**

- di approvare il bilancio separato della Società dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, che evidenzia una perdita di Euro 244.035,32, come predisposto dal Consiglio di Amministrazione al quale viene dato ampio scarico della propria gestione."

Proposta b: destinazione perdita d'esercizio

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

con riferimento alla presente proposta, rimanda la decisione circa la destinazione della perdita d'esercizio alla determinazione che sarà assunta dall'odierna Assemblea in sede Straordinaria nell'ambito del successivo punto 6 all'ordine del giorno."

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

Il tutto come da dettagli allegati.

Con riguardo alla Proposta b: 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 2024).*

*b. Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2023)).*

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 2024, 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 2023, ed è soggetta a deliberazione non vincolante dell'Assemblea in senso favorevole o contrario.

I soci sono chiamati ad 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. 9 azionisti per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie, pari al

59,337519% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 16,08), 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 2024)

"L'Assemblea di Tessellis 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 2023)

"L'Assemblea di Tessellis 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 2023."

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

Astenute n. 0 azioni.

Contrarie n. 187.993 azioni.

Favorevoli n. 138.701.680 azioni.

0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

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

Astenute n. 0 azioni.

Contrarie n. 104.567 azioni.

Favorevoli 138.785.106 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 dei membri del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi loro spettanti*

*a. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente.*

*b. Determinazione dei compensi).*

Il **Presidente** ricorda che il mandato dell'attuale Collegio Sindacale scade con l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023. Pertanto, nella presente seduta, l'Assemblea dei Soci è chiamata a nominare l'Organo di controllo ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale.

Nel termini di legge è stata presentata una sola lista

dall'azionista OpNet S.p.A.:

1. Riccardo Zingales (effettivo Presidente)
2. Rita Casu (effettivo)
3. Antonio Zecca (effettivo)
4. Guido Sazbon (supplente)
5. Stefania Bettoni (supplente)

La lista è corredata delle ulteriori proposte di delibera relativamente alla determinazione dei compensi. In merito al compenso, la proposta di OpNet S.p.A. è quella di attribuire Euro 37.500 lordi annui al Presidente e Euro 25.000 lordi annui per i Sindaci Effettivi siano congrui rispetto alla struttura del Gruppo e alle attività della Società, salvo il rimborso delle spese vive sostenute per l'esercizio della carica.

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 Teleborsa S.r.l., nonché sul sito [www.tessellis.it](http://www.tessellis.it).

In relazione agli argomenti di cui al punto all'ordine del giorno relativo al rinnovo dell'Organo di controllo, OpNet S.p.A. 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 (b) "Determinazione dei compensi": di *"determinare di determinare in Euro 37.500 lordi annui il compenso del Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 25.000 lordi annui il compenso dei Sindaci Effettivi."*

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. 9 azionisti per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie, pari al 59,337519% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 16,10), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute:

(1) **la lista proposta del socio OpNet S.p.A. sul punto 3 (a) "Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente."**: l'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama nominati sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2026 i signori:

1. Riccardo Zingales (effettivo Presidente)
2. Rita Casu (effettivo)



3. Antonio Zecca (effettivo)
4. Guido Sazbon (supplente)
5. Stefania Bettoni (supplente)

segnalando che risultano rispettati i requisiti di legge e di statuto in tema di membri indipendenti ed equilibrio tra generi;

(2) la proposta del socio OpNet S.p.A. sul punto 3 (b) "Determinazione dei compensi" di determinare in Euro 37.500 lordi annui il compenso del Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 25.000 lordi annui il compenso dei Sindaci Effettivi: l'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Collegio Sindacale ringrazia il sindaco BORGHINI per la fattiva collaborazione, quindi saluta e ringrazia l'assemblea per la fiducia rinnovata.

Il Presidente proclama il risultato e passa quindi alla trattazione del quarto punto di parte ordinaria dell'Ordine del giorno

(i.e. 4. Integrazione della composizione del Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti.

a. nomina di Nicholas Daraviras quale Amministratore della Società con carica di egual durata degli altri componenti l'organo amministrativo e, pertanto, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2024.

b. determinazione del compenso annuo lordo per l'amministratore Nicholas Daraviras in Euro 25.000,00, pari a quella degli altri amministratori.

c. nomina di Davide Rota quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e modifica della delibera assembleare del 16 maggio 2022 con azzeramento del compenso del Presidente del Consiglio di Amministrazione.)

Sul punto il Presidente ricorda che in data 21 febbraio 2024 il Consigliere e Presidente Renato Soru ha rassegnato le proprie dimissioni. L'Assemblea dei Soci è chiamata a pronunciarsi sulla nomina di un consigliere ed a nominare un Presidente.

Si precisa che per l'elezione di un solo membro del Consiglio di Amministrazione non troverà applicazione il meccanismo di nomina mediante voto di lista, di cui all'art. 11 (Consiglio di Amministrazione) dello Statuto Sociale; tale meccanismo è previsto per il solo caso di integrale rinnovo del Consiglio. Tanto premesso, l'Assemblea è invitata a procedere alla votazione per la nomina e la determinazione del compenso e della durata in carica di un amministratore; al riguardo, il Consiglio di Amministrazione propone di nominare Nicholas Daraviras e che il suddetto consigliere resti in carica, come i restanti membri dell'organo amministrativo, fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2024 e che percepisca un compenso lordo annuo di Euro 25 mila al pari degli altri amministratori non esecutivi.

Sono stati pubblicati copia del curriculum vitae del candidato e la relativa dichiarazione con la quale viene accettata la candidatura ed attestata l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla normativa applicabile e dallo Statuto.

Inoltre, si propone di nominare Davide Rota alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, nonché di modificare la delibera assunta dagli Azionisti in occasione della riunione del 16 maggio 2022, relativamente alla previsione di un emolumento specifico per il Presidente, che si intende fin d'ora rinunciato dal candidato Davide Rota.

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. 9 azionisti per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie, pari al 59,337519% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 16,11), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute:

---

(1) sul punto 4 (a) *"nomina di Nicholas Daraviras quale Amministratore della Società con carica di equal durata degli altri componenti l'organo amministrativo e, pertanto, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2024."*: l'Assemblea approva all'unanimità la proposta di nominare alla carica di Amministratore della Società Nicholas Daraviras, il quale rimarrà in carica per equal durata degli altri componenti l'organo amministrativo e, quindi, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

Il tutto come da dettagli allegati.

(2) sul punto 4 (b) *"determinazione del compenso annuo lordo per l'amministratore Nicholas Daraviras in Euro 25.000,00, pari a quella degli altri amministratori."*: l'Assemblea approva all'unanimità la proposta di determinare in Euro 25.000,00 (venticinquemila) il compenso annuo lordo, conferendo all'Amministratore Delegato pro tempore ogni più ampio potere, affinché, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, dia esecuzione alla presente deliberazione, nonché apporti, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero chieste dalle competenti autorità per l'iscrizione nel registro delle imprese.

Il tutto come da dettagli allegati.

(3) sul punto 4 (c) *"nomina di Davide Rota quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e modifica della delibera assembleare"*

del 16 maggio 2022 con azzeramento del compenso del Presidente del Consiglio di Amministrazione.”: l’Assemblea approva a maggioranza la proposta di nominare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Davide Rota, prevedendo che non vi sia alcuno specifico emolumento per la carica e ciò a modifica di quanto previsto nella delibera assembleare del 16 maggio 2022.

Astenute n. 0 azioni.

Contrarie n. 104.567 azioni.

Favorevoli n. 138.785.106 azioni.

0 non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato.

\*\*\*

Avendo esaurito la trattazione dei punti all’ordine del giorno della parte ordinaria, alle ore 16,12 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 presenti per delega n. N. 9 azionisti per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie, pari al 59,337519% del capitale sociale ordinario.

\*\*\*

Il **Presidente** passa quindi alla trattazione del **primo punto di parte straordinaria (quinto punto dell’Ordine del giorno) (i.e. 5. Aggiornamento dello Statuto sociale per effetto delle recenti modifiche al Testo Unico Finanza in merito all’introduzione del Rappresentante Designato esclusivo.)**.

Il **Presidente** precisa che il presente punto dell’ordine del giorno verte sulla proposta di modifica dello Statuto Sociale all’esito delle modifiche apportate al Testo Unico Finanza ad opera della Legge del 5 marzo 2024, n. 21 (c.d. “Decreto Capitali”), entrata in vigore il 27 marzo 2024 e recante “Interventi a sostegno della competitività dei capitali e delega al governo per la riforma organica delle disposizioni in materia di mercati dei capitali recate dal Testo Unico della Finanza interventi a sostegno della competitività dei capitali”.

In particolare, l’art. 11 del Decreto Capitali ha introdotto nel TUF l’art. 135-undecies.1 rubricato “Intervento in assemblea mediante il rappresentante designato”, norma che consentirà alle società quotate di tenere le assemblee degli azionisti facendo ricorso esclusivo al Rappresentante Designato dalla Società a condizione che tale scelta sia contemplata nello statuto della società medesima. Con tale disposizione vengono sostanzialmente confermate e cristallizzate le norme utilizzate nel periodo emergenziale di pandemia da COVID-19, predisposte dal legislatore per consentire l’espressione del diritto di voto compatibilmente con le restrizioni sanitarie

vigenti negli anni 2020-2023. Alla luce delle rinnovate esigenze societarie, il Consiglio di Amministrazione ritiene utile proporre all'Assemblea degli Azionisti la modifica dell'art. 8 dello Statuto, inserendo la facoltà della Società di avvalersi in via esclusiva del Rappresentante Designato, dandone apposita informativa nell'avviso di convocazione dell'assemblea.

La suddetta proposta di modifica statutaria avrà efficacia a partire dalla data di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della delibera dell'Assemblea Straordinaria e non comporterà la ricorrenza del diritto di recesso.

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. 9 azionisti per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie, pari al 59,337519% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 16,13), 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:

“L'Assemblea straordinaria dei Soci di Tessellis S.p.A.:

- *udita l'esposizione del Presidente;*

- *esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate,*

**delibera**

1. di modificare l'articolo 8 dello Statuto, come risulta dal testo trascritto nella Relazione illustrativa degli amministratori e secondo il testo che segue:

**“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.*

*La Società ha facoltà di consentire che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente tramite il rappresentante designato di cui all'art 135-undecies.1 del TUF ed alla normativa di volta in volta applicabile, dandone notizia nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Al rappresentante designato possono essere conferite anche deleghe e sub-deleghe, ai sensi dell'articolo 135-novies del TUF.*

*Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione non intenda avvalersi del rappresentante designato in via esclusiva, come disciplinato dal capoverso che precede, l'intervento ed il voto sono regolati come di seguito:*

*(i) 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;*

*(ii) la Società può designare, dandone notizia nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, il rappresentante designato di cui all'art. 135-undecies del TUF al quale i Soci possono conferire una delega per la rappresentanza in Assemblea.*

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

2. di conferire all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega e potere di nominare procuratori speciali, ogni più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per dare esecuzione alla presente delibera, ivi incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo il potere di adempiere a ogni formalità richiesta affinché l'adottata delibera ottenga tutte le necessarie approvazioni, con facoltà di introdurre nella medesima delibera le modificazioni, aggiunte, soppressioni eventualmente richieste dalle Autorità competenti, ovvero in sede di iscrizione nel competente Registro delle Imprese.”.

L'Assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 0 azioni.

Contrarie n. 187.993 azioni.

Favorevoli n. 138.701.680 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e passa alla trattazione del **secondo punto di parte straordinaria** (quinto punto dell'Ordine del giorno)

*(i.e. 6. Riduzione volontaria del capitale sociale senza annullamento di azioni e senza alcun rimborso di capitale ai soci. Modifica dell'art. 5 dello statuto sociale.*

*a. Riduzione del capitale sociale ex art. 2446 del Codice Civile per perdite di esercizio e perdite rinviate a nuovo complessivamente non superiori a 1/3 per Euro 3.978.911,85. b. Creazione di una riserva straordinaria non distribuibile per Euro 85.013.818,32 milioni destinata alla futura elisione delle riserve negative di patrimonio netto, fra cui la Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail, mediante riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 del Codice Civile.*

*c. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale.)*

Il Presidente evidenzia preliminarmente che in seguito all'operazione di fusione con Linkem Retail S.r.l., perfezionatasi nell'agosto 2022, la Società ha implementato una serie di azioni volte a consolidare i propri *ratios* patrimoniali. Ciò nondimeno, il patrimonio netto della Società, come risulta anche dalla relazione finanziaria annuale di Tessellis al 31 dicembre 2023, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 maggio 2024 (la "Relazione Finanziaria Annuale 2024"), evidenzia poste negative, che principalmente traggono origine dalle perdite rinviate degli esercizi precedenti, ma, soprattutto, dalla posta contabile della riserva negativa di patrimonio netto pari a circa Euro 77 milioni denominata Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail. La Riduzione di Capitale per Perdite e Riserva proposta, pertanto, non consegue alla presenza di perdite oltre un terzo del capitale sociale, come previsto dall'art. 2446 del codice civile, ma viene presentata dal Consiglio di Amministrazione agli Azionisti su base esclusivamente volontaria.

La proposta, se approvata dall'Assemblea, non comporterà, in ogni caso, alcuna fuoriuscita di risorse dal patrimonio della Società, né l'annullamento di azioni.

Da un punto di vista contabile e giuridico, in via prudenziale ed in linea con un'interpretazione letterale degli artt.

2445 e 2446 del Codice Civile, si procederà prima con la riduzione del capitale sociale per un ammontare pari al valore delle perdite di esercizio e di quelle relative ad esercizi precedenti, poi verrà creata una riserva speciale positiva, non distribuibile, mediante ulteriore riduzione del capitale sociale; tutte le poste negative di patrimonio netto verranno quindi elise mediante utilizzo della neo costituita riserva positiva.

A tale riduzione di capitale, si applica, in via prudenziale e in quanto compatibile, la disciplina dell'art. 2446 del codice civile in tema di informativa pre-assembleare e ciò con particolare riferimento alla necessità di predisporre una situazione patrimoniale aggiornata.

Più specificamente, la situazione patrimoniale aggiornata della Società prevista dall'articolo 2446 del codice civile è rappresentata, nelle circostanze odierne, dalla Relazione Finanziaria Annuale 2023, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 7 maggio 2024, che ha evidenziato, al 31 dicembre 2023, l'esistenza di una perdita di esercizio per Euro 244.035,32, che cumulata a quelle degli esercizi precedenti, ammonta ad Euro 3.978.911,85.

Per quanto concerne la creazione di una riserva straordinaria non distribuibile, si propone l'importo di Euro 85.013.818,32 milioni, così da ottenere, ad esito delle predette riduzioni, un capitale sociale sottoscritto e versato di Tessellis pari ad Euro 120 milioni.

Si precisa che la riduzione del capitale sociale lascerà invariata l'entità complessiva del patrimonio netto della Società ed il numero complessivo delle azioni emesse, non procedendosi ad alcun annullamento dal momento che le azioni non hanno valore nominale. Si rammenta, infine, che a seguito della proposta riduzione del capitale sociale, l'articolo 5 dello Statuto Sociale sarà conseguentemente modificato per riflettere la nuova composizione del capitale sociale, per Euro 120 milioni.

La prospettata riduzione del capitale sociale non determinerà il sorgere in capo agli Azionisti del diritto di recesso.

Sul piano delle modalità attuative, si ricorda che l'operazione in oggetto è soggetta, ai sensi dell'art. 2445, comma III, del Codice Civile, all'opposizione dei creditori della Società che potranno esercitare tale facoltà entro il termine di novanta giorni dalla data in cui la deliberazione dell'Assemblea straordinaria sarà iscritta presso il Registro delle Imprese.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2446 cod. civ., il Presidente comunica che non sono intervenuti fatti di rilievo successivamente alla Relazione del Consiglio.

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. 9 azionisti per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie, pari al 59,337519% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 16,14), 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:

“L’Assemblea straordinaria di Tessellis S.p.A. del 17 giugno 2024,

- vista la situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2023, contenuta nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023 approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 7 maggio 2024;
- preso atto delle poste negative di patrimonio netto risultanti dallo stato patrimoniale della Relazione Finanziaria Annuale 2023 della Società pari a Euro 78.824.839,71;
- preso atto della quantificazione della perdita di esercizio per Euro 244.035,32 nonché delle perdite rinviate a nuovo per esercizi pregressi pari a Euro 3.734.876,53;
- vista la relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;
- tenuto conto delle osservazioni del Collegio Sindacale;

**delibera**

(i) approvare la copertura della perdita di esercizio e delle perdite riferite ad esercizi pregressi di complessivi Euro 3.978.911,85 (tre milioni novecentosettantotto novecentoundici virgola ottantacinque) mediante abbattimento per un corrispondente importo del capitale sociale, che passa da Euro 208.992.730,17 (duecentootto milioni novecentonovantadue mila settecotrenta virgola diciassette) ad Euro 205.013.818,32 (duecentocinque milioni tredicimila ottocentodiciotto virgola trentadue), senza annullamento di azioni, essendo le stesse prive di valore nominale espresso, con l’effetto della riduzione della cosiddetta parità contabile implicita di ciascuna azione, intesa quale quoziente risultante dalla divisione dell’ammontare del capitale sociale per il numero di azioni, numero quest’ultimo che resta invariato;

(ii) di ridurre il capitale sociale, ai sensi dell’art. 2445 cod. civ. da Euro 205.013.818,32 (duecentocinque milioni tredicimila ottocentodiciotto virgola trentadue) ad Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni), vale a dire per un importo pari a Euro 85.013.818,32 (ottantacinque milioni tredicimila ottocentodiciotto virgola trentadue), senza annullamento delle azioni in circolazione, da destinare integralmente alla costituzione di una riserva di patrimonio netto denominata “Riserva Straordinaria”;

(iii) di modificare conseguentemente il primo comma dell’art. 5 dello statuto sociale nella formulazione di seguito indicata al primo capoverso: “*1. Il capitale sociale è di Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni).*”;

(iv) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Suo Amministratore Delegato pro-tempore in carica, ed anche – nei limiti di legge - per mezzo di speciali procuratori all’uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria o opportuna, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società, il tutto con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno e con promessa fin d’ora di rato e valido”.

Sul punto 6(a) (riduzione del capitale ex art. 2446 del Codice Civile per perdite di esercizio e perdite rinviate a nuovo complessivamente non superiori a 1/3 per Euro 3.978.911,85):

L'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Sul punto 6(b) (creazione di una riserva straordinaria di Euro 85.013.818,32 destinata alla futura elisione delle riserve negative di patrimonio netto, fra cui la Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail, mediante riduzione del capitale sociale): l'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Sul punto 6(c) (riduzione volontaria del capitale sociale senza annullamento di azioni. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale): l'Assemblea approva all'unanimità.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e passa, infine, alla trattazione del **terzo punto di parte straordinaria (settimo punto dell'Ordine del giorno)**

*(i.e. 7. Modifica del regolamento del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice & Green SA ("POC 2023") e conseguenti modifiche del termine per l'aumento del capitale sociale al servizio della conversione del POC 2023 e dello Statuto sociale)*

Il Presidente precisa che il presente punto dell'ordine del giorno verte sulla proposta di modifica del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A. (POC 2023) - attualmente in essere per un importo pari a Euro 90 milioni da emettere in più tranche ai sensi dell'art. 2420-bis del cod. civ., come da accordo di investimento del 5 aprile 2022 sottoscritto tra le parti - e la conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Nel dettaglio, la modifica agli accordi di investimento in essere riguarda:

- (i) il *commitment period* per l'investitore, che sarà esteso fino a dicembre 2026;
- (ii) il *maturity period* delle obbligazioni, la cui scadenza sarà posticipata al 31 dicembre 2027;
- (iii) l'estensione conseguente del vincolo di subordinazione del POC al Senior Loan;
- (iv) la previsione di una *amendment fee* massima di Euro 1.5 milioni, che potrà essere integralmente liquidata in compensazione delle partite reciproche in occasione della conversione delle obbligazioni;
- (v) rinuncia al prestito titoli.

Le modifiche al POC 2023 costituiscono uno strumento alternativo alle ulteriori azioni di reperimento delle risorse finanziarie allo studio, quali - ad esempio - la rinegoziazione del *senior loan* e la valorizzazione del data center.

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. 9 azionisti per complessive n. 138.889.673 azioni ordinarie, pari al



59,337519% del capitale sociale ordinario.

Il **Presidente**, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 16,15), 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:

“L’Assemblea straordinaria dei Soci di Tessellis S.p.A.:

- udita l’esposizione del Presidente;

- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate,

**delibera**

1) di approvare la modifica dei termini del POC 2023 approvato dall’Assemblea dei Soci del 16 aprile 2022, con conseguente modifica del Regolamento del POC 2023, con riferimento ai seguenti termini:

a. Ammontare del prestito obbligazionario convertibile non garantito per un importo complessivo massimo pari ad Euro 62.000.000,00;

b. scadenza del POC 2023 al 31 dicembre 2026 e conseguentemente;

c. scadenza delle obbligazioni al 31 dicembre 2027;

2) di modificare la deliberare un aumento del capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo massimo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 62.000.000,00 da liberarsi in una o più volte mediante emissione di massime 31 tranches di importo pari a Euro 2.000.000, anche scindibili in sub-tranches, mediante emissione di obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, 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.ii.;

3) di modificare conseguentemente l’articolo 5 dello statuto sociale come indicato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

4) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà per stabilire modalità, termini e le condizioni tutte dell’aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, i destinatari dell’offerta, l’ammontare complessivo dell’offerta, il numero ed il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l’eventuale sovrapprezzo);

5) di conferire all’Amministratore Delegato ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l’attuazione delle deliberazioni adottate in data odierna nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni ottengano le approvazioni di legge e, in genere, tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l’iscrizione nel Registro delle Imprese, anche in relazione alle eventuali indicazioni dell’Autorità di Vigilanza, compreso l’incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato in relazione all’esecuzione degli aumenti di Tessellis S.p.A.”

L’Assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 0 azioni.

Contrarie n. 29 azioni.

Favorevoli n. 138.889.644 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato e, alle ore 16,15, 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 due punti dell'ordine del giorno, sotto "A1"; la Relazione Finanziaria Annuale 2024, sotto "A2";
- le **osservazioni del Collegio Sindacale** ex art. 2446 cod. civ., sotto "B";
- 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 "C";
- lo **statuto sociale** che recepisce le modifiche statutarie deliberate in relazione al quinto e al settimo punto all'ordine del giorno, sotto "D";
- lo **statuto sociale**, che sarà efficace decorsi i termini di cui all'art. 2445 cod. civ., ferme le iscrizioni della delibera presso il Registro Imprese, che recepisce la modifica statutaria deliberata in relazione al punto 6(c) all'ordine del giorno, sotto "E".

\*\*\*

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle ore 10

Consta

di nove fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per trentacinque pagine e della trentaseiesima sin qui.

F.to Andrea De Costà notaio

# TESSELLIS

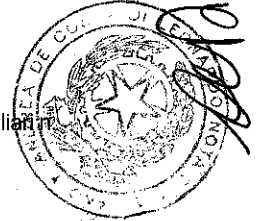
TESSELLIS S.p.A.

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

Capitale Sociale Versato Euro 208.992.730,17

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 STRAORDIARIA DEL 17 GIUGNO 2024, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D.LGS. 58/1998

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. ("Tessellis" o la "Società"), in ottemperanza alla normativa vigente, in relazione all'Assemblea degli Azionisti di Tessellis convocata in sede ordinaria e straordinaria in unica convocazione per il giorno 17 giugno 2024 alle ore 16, per discutere e deliberare sul seguente:

ordine del giorno

## PARTE ORDINARIA

### 1. Bilancio al 31 dicembre 2023

- Approvazione della documentazione di bilancio.
- Destinazione perdita di esercizio – rinvio al punto 6 all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria.

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

- Deliberazione vincolante sulla prima sezione (politica di remunerazione 2024).
- Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2023).

### 3. Nomina dei membri del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi loro spettanti

- Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente.
- Determinazione dei compensi.

## TESSELLIS

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia | Tel. +39 070 4601 1  
Cap. Soc. 208.992.730,17 i.v. | P.IVA 02375280928 | R.E.A. 191784 | C.C.I.A.A. Cagliari | tessellis.it

# TESSELLIS

## 4. Integrazione della composizione del Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti

- a. nomina di Nicholas Daraviras quale Amministratore della Società con carica di equal durata degli altri componenti l'organo amministrativo e, pertanto, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2024;
- b. determinazione del compenso annuo lordo per l'amministratore Nicholas Daraviras in Euro 25.000,00, pari a quella degli altri amministratori.
- c. nomina di Davide Rota quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e modifica della delibera assembleare del 16 maggio 2022 con azzeramento del compenso del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

## PARTE STRAORDINARIA

## 5. Aggiornamento dello Statuto sociale per effetto delle recenti modifiche al Testo Unico Finanza in merito all'introduzione del Rappresentante Designato esclusivo.

## 6. Riduzione volontaria del capitale sociale senza annullamento di azioni e senza alcun rimborso di capitale ai soci. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

- a. Riduzione del capitale sociale ex art. 2446 del Codice Civile per perdite di esercizio e perdite rinviate a nuovo complessivamente non superiori a 1/3 per Euro 3.978.911,85]
- b. Creazione di una riserva straordinaria non distribuibile per Euro 85.013.818,32 milioni destinata alla futura elisione delle riserve negative di patrimonio netto, fra cui la Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail, mediante riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 del Codice Civile.
- c. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale.

## 7. Modifica del regolamento del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice & Green SA ("POC 2023") e conseguenti modifiche del termine per l'aumento del capitale sociale al servizio della conversione del POC 2023 e dello Statuto sociale.

# TESSELLIS

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 e 4 all'ordine del giorno in sede ordinaria. Le proposte relative ai punti 5-6-7 all'ordine del giorno sarà resa pubblica nei termini di legge.

\*\*\*



## 1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023. Delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

copia del progetto di bilancio di esercizio di Tessellis S.p.A. (la "Società") al 31 dicembre 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 7 maggio 2024 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.tessellis.it/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 2023 registra una perdita di periodo pari ad Euro 244.035,32. 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 a: approvazione della documentazione di bilancio

L'Assemblea di Tessellis S.p.A.,

- *esaminato il bilancio separato della Società e il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023 che evidenzia una perdita di Euro 244.035,32, la relazione degli amministratori sulla gestione, la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, nonché la relazione sulla dichiarazione di carattere non finanziario;*
- *vista la relazione del Collegio sindacale all'assemblea di cui all'art. 153 del decreto legislativo 58/1998 (TUF);*

# TESSELLIS

▪ viste le relazioni della società di revisione al bilancio separato e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023;

delibera

- di approvare il bilancio separato della Società dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, che evidenzia una perdita di Euro 244.035,32, come predisposto dal Consiglio di Amministrazione al quale viene dato ampio scarico della propria gestione.

Proposta b: approvazione della documentazione di bilancio

L'Assemblea di Tessellis S.p.A.,

con riferimento alla presente proposta, rimanda la decisione circa la destinazione della perdita d'esercizio alla determinazione che sarà assunta dall'odierna Assemblea in sede Straordinaria nell'ambito del successivo punto 6 all'ordine del giorno.

## 2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti - Approvazione della prima sezione (politica di remunerazione 2024)

### - Voto non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2023)

Signori Azionisti,

in vista dell'Assemblea del 17 giugno 2024 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 2024, 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 2023, 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:

# TESSELLIS

Proposta a: Deliberazione vincolante sulla prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (politica di remunerazione 2024)

L'Assemblea di Tessellis 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 b: voto non vincolante sulla seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (compensi 2023).

L'Assemblea di Tessellis 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 2023.

### 3. Nomina dei membri del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi loro spettanti

Signori Azionisti,

come noto, il mandato dell'attuale Collegio Sindacale scade con l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023. Pertanto, nella convocanda seduta, l'Assemblea dei Soci sarà chiamata a nominare l'Organo di controllo.

In ordine all'elezione del Collegio Sindacale, si rimanda a quanto previsto nell'art. 18 dello Statuto Sociale, che prevede:

*"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*



## TESSELLIS

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



# TESSELLIS

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



# TESSELLIS

nell'esercizio di specifiche attività comunque attinenti a quella di impresa. Per attività attinenti a quella di impresa di 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

# TESSELLIS

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. 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.

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.



## TESSELLIS

*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 statuto;*

*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.\**

Ai sensi della vigente normativa hanno diritto a presentare le liste soltanto gli Azionisti che da soli o insieme ad altri Azionisti rappresentino almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, fatto salvo quanto ulteriormente previsto nell'avviso di convocazione della presente Assemblea anche con riferimento alla riduzione alla metà di tale soglia.

TESSELLIS



In merito al compenso, si ritiene che Euro 37.5000 lordi annui per il Presidente e di Euro 25.000 lordi annui per i Sindaci Effettivi siano congrui rispetto alla struttura del Gruppo e alle attività della Società; tali compensi sono onnicomprensivi, salvo il rimborso delle spese vive sostenute per l'esercizio della carica.

Tanto premesso, Vi invitiamo a presentare candidature alla carica di Sindaco, in conformità alla disciplina statutaria e normativa sopra richiamata e, sulla base delle candidature proposte, a procedere alla votazione per l'elezione dei Sindaci e per la determinazione del compenso e Vi proponiamo di adottare una deliberazione in linea con la seguente proposta:

Proposta a: nomina dei membri del Collegio Sindacale

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Tessellis S.p.A., presa conoscenza della Relazione degli Amministratori, udita l'esposizione del Presidente, ad esito della procedura del voto di lista*

*delibera*

*di nominare sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2026;*

*- [...] Sindaci effettivi;*

*- [...] Sindaci supplenti;*

*- [...] Presidente del Collegio Sindacale;*

Proposta b: determinazione del compenso dei membri del Collegio Sindacale

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Tessellis S.p.A., presa conoscenza della Relazione degli Amministratori, udita l'esposizione del Presidente, ad esito della procedura del voto di lista*

*delibera*

# TESSELLIS

*di determinare in Euro 37.500 lordi annui il compenso del Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 25.000 lordi annui il compenso dei Sindaci Effettivi.*

#### 4. Integrazione del Consiglio d'Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

come noto, in data 21 febbraio 2024 il Consigliere e Presidente Renato Soru ha rassegnato le proprie dimissioni. L'Assemblea dei Soci è chiamata a pronunciarsi sulla nomina di un consigliere ed a nominare un Presidente.

Si precisa che per l'elezione di un solo membro del Consiglio di Amministrazione non troverà applicazione il meccanismo di nomina mediante voto di lista, di cui all'art. 11 (Consiglio di Amministrazione) dello Statuto Sociale; tale meccanismo è previsto per il solo caso di integrale rinnovo del Consiglio.

Tanto premesso, Vi invitiamo a procedere alla votazione per la nomina e la determinazione del compenso e della durata in carica di un amministratore; al riguardo, il Consiglio di Amministrazione propone di nominare Nicholas Daraviras e che il suddetto consigliere resti in carica, come i restanti membri dell'organo amministrativo, fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2024 e che percepisca un compenso annuo lordo annuo di Euro 25 mila al pari degli altri amministratori non esecutivi.

Sono stati pubblicati copia del *curriculum vitae* del candidato e la relativa dichiarazione con la quale viene accettata la candidatura ed attestata l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla normativa applicabile e dallo Statuto.

Inoltre, si propone di nominare Davide Rota alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, nonché di modificare la delibera assunta dagli Azionisti in occasione della riunione del 16 maggio 2022, relativamente alla previsione di un emolumento specifico per il Presidente, che si intende fin d'ora rinunciato dal candidato Davide Rota.

Vi proponiamo, quindi, di adottare una deliberazione in linea con la seguente proposta:

*Proposta a: nomina amministratore*

# TESSELLIS



L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Tessellis S.p.A., presa conoscenza della Relazione degli Amministratori e udita l'esposizione del Presidente,

delibera

- di nominare carica di Amministratore della Società Nicholas Daraviras, il quale rimarrà in carica per egual durata degli altri componenti l'organo amministrativo e, quindi, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

## Proposta b: determinazione emolumento

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Tessellis S.p.A., presa conoscenza della Relazione degli Amministratori e udita l'esposizione del Presidente,

delibera

- di determinare in Euro 25.000,00 (venticinquemila) il compenso annuo lordo, conferendo all'Amministratore Delegato pro tempore ogni più ampio potere, affinché, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, dia esecuzione alla presente deliberazione, nonché apporti, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero chieste dalle competenti autorità per l'iscrizione nel registro delle imprese.

## Proposta c: nomina Presidente e suo emolumento

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Tessellis S.p.A., presa conoscenza della Relazione degli Amministratori e udita l'esposizione del Presidente,

delibera

- di nominare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Davide Rota, prevedendo che non vi sia alcuno specifico emolumento per la carica e ciò a modifica di quanto previsto nella delibera assembleare del 16 maggio 2022.

\* \* \*

Signori Azionisti,

nel rinviare l'illustrazione dei punti 5-6-7 all'ordine del giorno in sede straordinaria alla documentazione che sarà resa pubblica nei termini di legge, Vi invitiamo a presentare le

---

# TESSELLIS

candidature per le cariche di Sindaco della Vostra Società entro il 23 maggio e, comunque, a pronunciarVi sulle proposte sopra illustrate.

Cagliari, 7 maggio 2024

Tessellis S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Davide Rota

Amministratore Delegato

---



# TESSELLIS

Tessellis S.p.A.

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia

Capitale Sociale Euro 208.992.730,17i.v.

Partita IVA e numero di iscrizione C.C.I.A.A. di Cagliari n. 02375280928



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TESSELLIS S.P.A. SUI PUNTI 5 E 7 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI CONVOCATA PER IL GIORNO 17 GIUGNO 2024 IN UNICA CONVOCAZIONE, REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D. LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, E AI SENSI DELL'ARTICOLO 72 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERAZIONE CONSOB 14 MAGGIO 1999 N. 11971 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

*La presente documentazione non è destinata alla distribuzione, direttamente o indirettamente, negli o verso gli Stati Uniti (inclusi i suoi distretti e i protettorati, ogni Stato degli Stati Uniti e il Distretto di Columbia). Il presente documento non costituisce né è parte di alcuna offerta o sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli negli Stati Uniti. Gli strumenti finanziari citati nel presente documento non sono stati, e non saranno, registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 (il "Securities Act").*

*Gli strumenti finanziari a cui si fa qui riferimento non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti ovvero a, per conto o a beneficio, di "U.S. Persons" (secondo la definizione fornita dal Regulation S del Securities Act) salvi i casi di esenzione dall'obbligo di registrazione previsti dal Securities Act. Non ci sarà alcuna offerta pubblica di titoli negli Stati Uniti.*

*La distribuzione della presente documentazione in alcuni Paesi potrebbe essere vietata ai sensi di legge. Le informazioni contenute nel presente documento non sono destinate alla pubblicazione o alla distribuzione in Canada, Giappone o Australia, e non costituiscono un'offerta di vendita in Canada, Giappone o Australia.*

*These materials are not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and dependencies, any State of the United States and the District of Columbia). These materials do not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States. The securities mentioned herein have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933 (the "Securities Act"). The securities referred to herein may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of,*

*U.S. persons (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act) except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States. It may be unlawful to distribute these materials in certain jurisdictions. The information contained herein is not for publication or distribution in Canada, Japan or Australia and does not constitute an offer of Securities for sale in Canada, Japan or Australia.*

---

17 maggio 2024

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "TUF") e ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 14971 e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti")



Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. ("Tessellis" o la "Società" o l'"Emittente"), in ottemperanza alla normativa vigente, in relazione all'Assemblea degli Azionisti di Tessellis convocata in sede ordinaria e straordinaria in unica convocazione per il giorno 17 giugno 2024 alle ore 12, per discutere e deliberare sul seguente:

#### Ordine del Giorno

[..]

#### PARTE STRAORDINARIA

5. Aggiornamento dello Statuto sociale per effetto delle recenti modifiche al Testo Unico Finanza in merito all'introduzione del Rappresentante Designato esclusivo. 1. Integrazione del Collegio Sindacale. Delibere inerenti.

[..]

7. Modifica del regolamento del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice & Green SA ("POC 2023") e conseguenti modifiche del termine per l'aumento del capitale sociale al servizio della conversione del POC 2023 e dello Statuto sociale.

\*\*\*\*\*

#### PARTE STRAORDINARIA

Punto 5 all'ordine del giorno

Aggiornamento dello Statuto sociale per effetto delle recenti modifiche al Testo Unico Finanza in merito all'introduzione del Rappresentante Designato esclusivo.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla proposta di modifica dello Statuto Sociale all'esito delle modifiche apportate al Testo Unico Finanza ad opera della Legge del 5 marzo 2024, n. 21 (c.d. "Decreto Capitali"), entrata in vigore il 27 marzo 2024 e recante "Interventi a sostegno della competitività dei capitali e delega al governo per la riforma organica delle disposizioni in materia di mercati dei capitali recate dal Testo Unico della Finanza interventi a sostegno della competitività dei capitali".

In particolare, l'art. 11 del Decreto Capitali ha introdotto nel TUF l'art. 135-undecies.1 rubricato "Intervento in assemblea mediante il rappresentante designato", norma che consentirà alle società quotate di tenere le assemblee degli azionisti facendo ricorso esclusivo al rappresentante designato dalla società (il "Rappresentante Designato") a condizione che tale scelta sia contemplata nello statuto della società medesima. Con tale disposizione vengono sostanzialmente confermate e

crystalizzate le norme utilizzate nel periodo emergenziale di pandemia da COVID-19, predisposte dal legislatore per consentire l'espressione del diritto di voto compatibilmente con le restrizioni sanitarie vigenti negli anni 2020-2023; l'elemento innovativo di tale previsione, rispetto al già esistente art. 135-undecies del TUF che disciplina la figura del Rappresentante Designato, risiede dunque nell'utilizzo esclusivo di tale delegato nelle assemblee degli azionisti, nell'ottica di consentire una più efficiente ed ordinata gestione delle assemblee, unitamente a più agevoli meccanismi di voto e sempre nel rispetto dei diritti partecipativi riconosciuti dalla legge agli azionisti e del loro concreto esercizio.

In tal senso, l'intervento del legislatore appare coerente ed in linea con l'esperienza registrata nelle ultime stagioni assembleari da cui è emerso che la partecipazione in presenza all'assemblea degli azionisti ha perso la sua storica funzione informativa e di confronto essenziale, riducendosi sovente nel mero esercizio del diritto di voto, espresso sulla base del patrimonio conoscitivo del singolo azionista e del dialogo con la società.

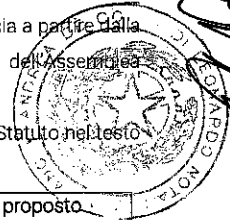
Alla luce delle rinnovate esigenze societarie, il Consiglio di Amministrazione ritiene utile proporre all'Assemblea degli Azionisti la modifica dell'art. 8 dello Statuto, inserendo la facoltà della Società di avvalersi in via esclusiva del Rappresentante Designato, dandone apposita informativa nell'avviso di convocazione dell'assemblea. All'esito di tale modifica statutaria e nell'ipotesi di esercizio della facoltà concessa dall'art. 135-undecies.1, le modalità di svolgimento dell'assemblea e l'espressione delle intenzioni di voto, in caso di utilizzo di tale facoltà da parte del Consiglio, saranno regolate come di seguito:

- l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto da parte degli aventi diritto potrà avvenire, gratuitamente e senza oneri, esclusivamente per il tramite del Rappresentante al quale potranno essere conferite deleghe o sub-deleghe ai sensi dell'art. 135-novies TUF, anche in deroga all'art. 135-undecies TUF;
- non sarà consentita la presentazione di proposte di deliberazione o di domande direttamente in assemblea ma solo prima della riunione; più nel dettaglio
  - (i) ai sensi del combinato disposto dell'art. 135-undecies.1 TUF e dell'art. 126-bis TUF ciascun avente diritto al voto potrà presentare individualmente proposte di delibera sulle materie all'ordine del giorno, entro il quindicesimo giorno precedente la data della prima o unica convocazione dell'assemblea; la Società metterà a disposizione del pubblico, sul proprio sito internet, le proposte di delibera entro i due giorni successivi alla scadenza del termine. La legittimazione alla presentazione individuale di proposte di delibera è subordinata alla ricezione da parte della Società della comunicazione prevista dall'art. 83-sexies;
  - (ii) ai sensi del combinato disposto dell'art. 135-undecies.1 TUF e dell'art. 127-ter TUF, il diritto di porre domande potrà essere esercitato unicamente prima dell'assemblea; la Società fornirà, a sua volta, le risposte alle domande pervenute almeno tre giorni prima

dell'assemblea.

Da ultimo, si precisa che la suddetta proposta di modifica statutaria avrà efficacia a partire dalla data di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della delibera dell'Assemblea Straordinaria e non comporterà la ricorrenza del diritto di recesso.

Di seguito viene dunque riportata l'esposizione a confronto dell'articolo 8 dello Statuto nel testo vigente e in quello oggetto di proposta di modifica in grassetto:



Testo vigente dello Statuto	Nuovo testo dello Statuto proposto
<p>Articolo 8 - intervento in Assemblea</p> <p>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.</p> <p>Le deliberazioni assembleari prese in conformità alla legge ed al presente Statuto vincolano anche i soci dissenzienti.</p> <p>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.</p>	<p>Articolo 8 - intervento in Assemblea</p> <p>Possono intervenire all'Assemblea tutti coloro ai quali spetta il diritto di voto ai sensi delle disposizioni normative di volta in volta applicabili.</p> <p>La Società ha facoltà di consentire che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente tramite il rappresentante designato di cui all'art 135-undecies.1 del TUF ed alla normativa di volta in volta applicabile, dandone notizia nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Al rappresentante designato possono essere conferite anche deleghe e sub-deleghe, ai sensi dell'articolo 135-novies del TUF.</p> <p><b>Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione non intenda avvalersi del rappresentante designato in via esclusiva, come disciplinato dal capoverso che precede, l'intervento ed il voto sono regolati come di seguito: (i) 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; (ii) la Società può</b></p>

	<p>designare, dandone notizia nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, il rappresentante designato di cui all'art. 135-undecies del TUF al quale i Soci possono conferire una delega per la rappresentanza in Assemblea. -</p> <p>Le deliberazioni assembleari prese in conformità alla legge ed al presente Statuto vincolano anche i soci dissenzienti.</p> <p><del>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.</del></p>
--	--

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'Assemblea Straordinaria dei Soci la seguente proposta di deliberazione relativa al 5° punto posto all'ordine del giorno della parte straordinaria:

*"L'Assemblea straordinaria dei Soci di Tessellis S.p.A.:*

*- udita l'esposizione del Presidente;*

*- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate,*

***delibera***

*1. di modificare l'articolo 8 dello Statuto, come risulta dal testo trascritto nella Relazione illustrativa degli amministratori e secondo il testo che segue:*

*"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.*

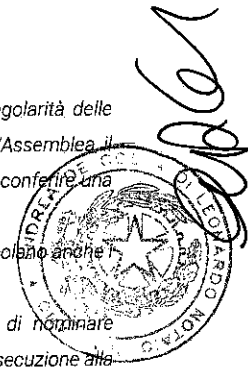
*La Società ha facoltà di consentire che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente tramite il rappresentante designato di cui all'art 135-undecies.1 del TUF ed alla normativa di volta in volta applicabile, dandone notizia nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Al rappresentante designato possono essere conferite anche deleghe e sub-deleghe, ai sensi dell'articolo 135-novies del TUF.*

*Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione non intenda avvalersi del rappresentante designato in via esclusiva, come disciplinato dal capoverso che precede, l'intervento ed il voto sono regolati come di seguito: (i) 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; (ii). la Società può designare, dandone notizia nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, il rappresentante designato di cui all'art. 135-undecies del TUF al quale i Soci possono conferire una delega per la rappresentanza in Assemblea.

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

2. di conferire all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega e potere di nominare procuratori speciali, ogni più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per dare esecuzione alla presente delibera, ivi incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo il potere di adempiere a ogni formalità richiesta affinché l'adottata delibera ottenga tutte le necessarie approvazioni, con facoltà di introdurre nella medesima delibera le modificazioni, aggiunte, soppressioni eventualmente richieste dalle Autorità competenti, ovvero in sede di iscrizione nel competente Registro delle Imprese.\*



Punto 7 all'ordine del giorno

Modifica del regolamento del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice & Green SA ("POC 2023") e conseguenti modifiche del termine per l'aumento del capitale sociale al servizio della conversione del POC 2023 e dello Statuto sociale.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla proposta di modifica del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice&Green S.A. (POC 2023) - attualmente in essere per un importo pari a Euro 90 milioni da emettere in più tranche ai sensi dell'art. 2420-bis del cod. civ., come da accordo di investimento del 5 aprile 2022 sottoscritto tra le parti - e la conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Nei dettagli, la modifica agli accordi di investimento in essere, e conseguentemente del regolamento del POC 2023, riguarda:

- (i) il *commitment period* per l'investitore, che sarà esteso fino al 31 dicembre 2026;
- (ii) il *maturity period* delle obbligazioni, la cui scadenza sarà posticipata al 31 dicembre 2027;
- (iii) l'estensione conseguente del vincolo di subordinazione del POC al Senior Loan;
- (iv) la previsione di una *amendment fee* massima di Euro 1.5 milioni, che potrà essere integralmente liquidata in compensazione delle partite reciproche in occasione della conversione delle obbligazioni;
- (v) rinuncia da parte dell'investitore al prestito titoli.

Le modifiche al POC 2023 costituiscono uno strumento alternativo alle ulteriori azioni di reperimento delle risorse finanziarie allo studio, quali ad esempio la rinegoziazione del *senior loan* e la valorizzazione del data center.

A tal fine, il Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2024 ha:

- (i) approvato la bozza del Second Amendment Agreement che, a modifica di taluni termini del POC 2023, approvato con delibera dell'Assemblea dei Soci del 16 maggio 2022, prevede che il prestito obbligazionario convertibile non garantito riservato a Nice&Green – quale investitore qualificato ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti - ammonti a massimi Euro 62.000.000,00; che il POC 2023 abbia scadenza al 31 dicembre 2026, sia senza interessi, con un prezzo, per obbligazione, pari al 95% del valore nominale delle obbligazioni; e
- (ii) deliberato di convocare un'Assemblea dei Soci affinché possa modificare la delibera assembleare del 16 maggio 2022 relativamente all'ammontare dell'aumento di capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo massimo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 62 milioni da liberarsi in una o più volte mediante emissione di massime 31 tranches di importo pari a Euro 2.000.000, anche suddivisibili, mediante emissione di obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, da offrire integralmente in sottoscrizione a Nice&Green S.A. nell'ambito del POC 2023.

Il Regolamento del POC 2023, nella nuova versione che sarà efficace in caso di approvazione da parte dei Soci, è allegato alla presente relazione.

In esito a quanto precede, si procedere alla modifica del testo dell'art. 5 dello statuto sociale, come evidenziato di seguito (le modifiche sono riportate in grassetto).

Testo vigente dello Statuto	Nuovo testo dello Statuto proposto
<p>Articolo 5 - Capitale sociale e Azioni</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni).</p> <p>Le partecipazioni sociali sono rappresentate da numero 185.370.295 (centoottantacinque milioni tercentosettantamila duecentonovantacinque) azioni prive di valore nominale. Le azioni interamente liberate, sono indivisibili e liberamente trasferibili.</p> <p>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 tranches di</p>	<p>Articolo 5 - Capitale sociale e Azioni</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni).</p> <p>Le partecipazioni sociali sono rappresentate da numero 185.370.295 (centoottantacinque milioni tercentosettantamila duecentonovantacinque) azioni prive di valore nominale. Le azioni interamente liberate, sono indivisibili e liberamente trasferibili.</p> <p>L'Assemblea dei Soci del <b>17 giugno 2024, intervenendo in modifica sulla delibera assunta dall'Assemblea dei Soci del 16 aprile 2022,</b> ha deliberato l'approvazione dell'emissione del prestito obbligazionario</p>

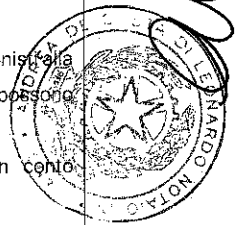


<p>importo pari a Euro 5.000.000, mediante emissione di obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, da offrire, subordinatamente all'esecuzione della fusione per incorporazione di Linkem Retail in TESSELLIS S.p.A., integralmente in sottoscrizione a Nice&amp;Green S.A. 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 TESSELLIS 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 TESSELLIS, prive del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie TESSELLIS in circolazione alla data di emissione. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni a servizio della conversione delle rimanenti tranche del prestito obbligazionario convertibile e</p>	<p>convertibile e convertendo di importo complessivo pari a Euro 62.000.000 costituito da 31 tranche di importo pari a Euro 2.000.000, mediante emissione di obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, <del>da offrire, subordinatamente all'esecuzione della fusione per incorporazione di Linkem Retail in TESSELLIS S.p.A.</del>, integralmente in sottoscrizione a Nice&amp;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 <del>scadenza al 31 dicembre 2026</del> <del>durata pari a 24 mesi dalla data di emissione della prima tranche</del> e saranno irrevocabilmente convertite <del>in pari data</del> <del>il 31 dicembre 2027</del> <del>alla scadenza</del>. 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 TESSELLIS 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 62.000.000 (<b>sessantadue milioni</b>), a servizio esclusivo ed irrevocabile della conversione del prestito obbligazionario convertibile e convertendo, mediante emissione di azioni ordinarie TESSELLIS, prive del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie TESSELLIS in circolazione</p>
--	--



<p>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 TESSELLIS 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</p>	<p>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 TESSELLIS 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</p>
<p>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:</p>	<p>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</p>

<p>- sotto forma di apporto in conto capitale senza diritto a restituzione;</p> <p>- sotto forma di finanziamento fruttifero o infruttifero con naturale diritto alla restituzione.</p> <p>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 compartecipazione. 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>[...].</p>	<p>della conversione delle obbligazioni convertibili.</p> <p>I versamenti in denaro fatti dagli azionisti della Società a titolo di finanziamento possono essere effettuati nei limiti di legge:</p> <p>- sotto forma di apporto in conto capitale senza diritto a restituzione;</p> <p>- sotto forma di finanziamento fruttifero o infruttifero con naturale diritto alla restituzione.</p> <p>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 compartecipazione. 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>[...]</p>
--	--



La modifica statutaria non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'Assemblea straordinaria dei Soci la seguente proposta di deliberazione relativa al 7° punto posto all'ordine del giorno della parte straordinaria:

*\*L'Assemblea straordinaria dei Soci di Tessellis S.p.A.:*

*- udita l'esposizione del Presidente;*

*- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate,*

*delibera*

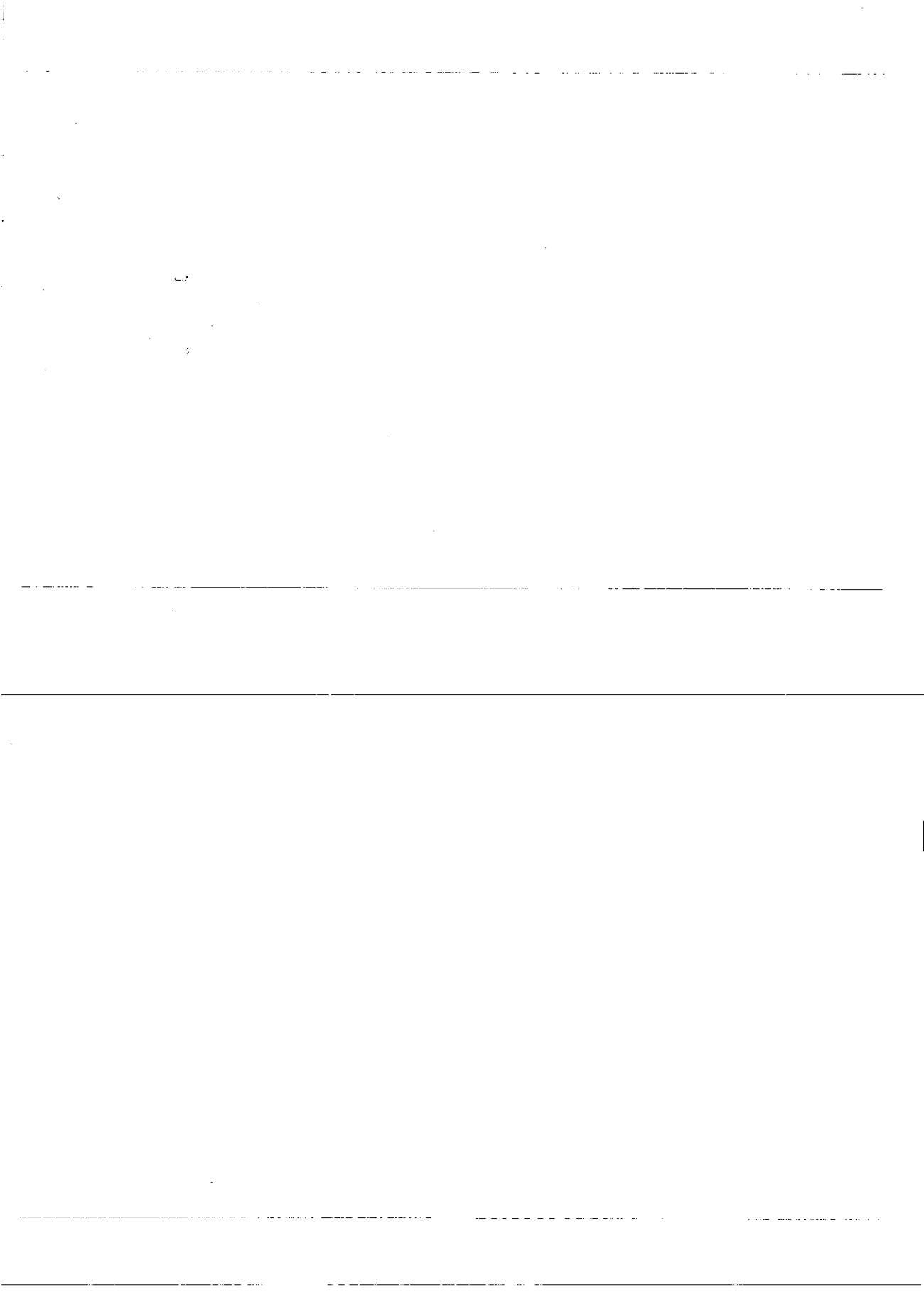
- 1) di approvare la modifica dei termini del POC 2023, deliberato dall'Assemblea dei Soci del 16 aprile 2022, con conseguente modifica del Regolamento del POC-2023, relativamente ai seguenti termini:  
a. ammontare complessivo del POC 2023 pari a massimi Euro 62.000.000,00, sottoscrivibili in n. 31 tranches da Euro 2.000.000, 00, ogni singola tranche sarà frazionabile in multipli da Euro 1.000.000,00;  
b. periodo di emissione del POC 2023 con scadenza al 31 dicembre 2026;  
c. scadenza delle obbligazioni al 31 dicembre 2027;*
- 2) di modificare la delibera assembleare del 16 maggio 2022 di aumento del capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo massimo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 62.000.000,00 da liberarsi in una o più volte mediante emissione di massime 31 tranches di importo pari a Euro 2.000.000, anche scindibili in sub-tranches di multipli di Euro 1.000.000,00, mediante emissione di obbligazioni convertibili di importo nominale pari a Euro 100.000 ciascuna, da offrire integralmente in sottoscrizione a Nice&Green S.A. nell'ambito del collocamento privato già in essere e 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.;*
- 3) di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello statuto sociale come indicato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- 4) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà per stabilire modalità, termini e le condizioni tutte dell'aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, l'ammontare complessivo dell'offerta;*
- 5) di conferire all'Amministratore Delegato ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni adottate in data odierna nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni ottengano le approvazioni di legge e, in genere, tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, anche in relazione alle eventuali indicazioni dell'Autorità di Vigilanza, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato in relazione all'esecuzione degli aumenti di Tessellis S.p.A.."*

Per il Consiglio di Amministrazione

Amministratore Delegato

Daide Pota





**TESSELLIS**



TESSELLIS S.p.A.

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

Capitale Sociale Versato Euro 208.992.730,17

Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari n.

02375280928



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA AL SESTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDIARIA DEL 17 GIUGNO 2024, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 125TER DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "TUF"), E, PER QUANTO OCCORRER POSSA, ANCHE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 72 E 74 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI"), NONCHÉ IN CONFORMITÀ AGLI SCHEMI DI CUI ALL'ALLEGATO 3A DEL REGOLAMENTO EMITTENTI, EX VOLTA AD ILLUSTRARE E MOTIVARE LA PROPOSTA DI RIDUZIONE DI CAPITALE ARTT. 2445 E 2446 DEL CODICE CIVILE

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. ("Tessellis" o la "Società"), in ottemperanza alla normativa vigente, in relazione all'Assemblea degli Azionisti di Tessellis convocata in sede ordinaria e straordinaria in unica convocazione per il giorno 17 giugno 2024 alle ore 16, per discutere e deliberare sul seguente:

ordine del giorno

#### PARTE ORDINARIA

##### 1. Bilancio al 31 dicembre 2023

- a. Approvazione della documentazione di bilancio.
- b. Destinazione perdita di esercizio – rinvio al punto 6 all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria.

#### TESSELLIS

Sede Legale Località Sa Illetta km 2.300, 09123 Cagliari, Italia | Tel. +39 070 4601 1

Cap. Soc. 208.992.730,17 i.v. | P.IVA 02375280928 | R.E.A. 191784 | C.C.I.A.A. Cagliari | tessellis.it

# TESSELLIS

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

- a. Deliberazione vincolante sulla prima sezione (politica di remunerazione 2024).
- b. Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione (compensi 2023).

## 3. Nomina dei membri del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi loro spettanti

- a. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente.
- b. Determinazione dei compensi.

## 4. Integrazione della composizione del Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti

- a. nomina di Nicholas Daraviras quale Amministratore della Società con carica di egual durata degli altri componenti l'organo amministrativo e, pertanto, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2024;
- b. determinazione del compenso annuo lordo per l'amministratore Nicholas Daraviras in Euro 25.000,00, pari a quella degli altri amministratori.
- c. nomina di Davide Rota quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e modifica della delibera assembleare del 16 maggio 2022 con azzeramento del compenso del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

## PARTE STRAORDINARIA

### 5. Aggiornamento dello Statuto sociale per effetto delle recenti modifiche al Testo Unico Finanza in merito all'introduzione del Rappresentante Designato esclusivo.

### 6. Riduzione volontaria del capitale sociale senza annullamento di azioni e senza alcun rimborso di capitale ai soci. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

- a. Riduzione del capitale sociale ex art. 2446 del Codice Civile per perdite di esercizio e perdite rinviate a nuovo complessivamente non superiori a 1/3 per Euro 3.978.911,85]
- b. Creazione di una riserva straordinaria non distribuibile per Euro 85.013.818,32 milioni destinata alla futura elisione delle riserve negative di patrimonio netto, fra cui la Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail, mediante riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 del Codice Civile.



**TESSELLIS**



c. Conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale.

7. Modifica del regolamento del prestito obbligazionario convertibile e convertendo riservato a Nice & Green SA ("POC 2023") e conseguenti modifiche del termine per l'aumento del capitale sociale al servizio della conversione del POC 2023 e dello Statuto sociale.

Ai sensi e per gli effetti dell'a vigente normativa, sottoponiamo alla Vostra attenzione la presente relazione con riferimento al punto 6 di parte Straordinaria.

\*\*\*

**RIDUZIONE VOLONTARIA DEL CAPITALE SOCIALE SENZA ANNULLAMENTO DI AZIONI E SENZA ALCUN RIMBORSO DI CAPITALE AI SOCI. MODIFICA DELL'ART. 5 DELLO STATUTO SOCIALE.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. ("Tessellis" o la "Società") Vi ha convocato in assemblea straordinaria, per il giorno 17 giugno 2024, in unica convocazione, per discutere e deliberare – nel sesto punto di parte straordinaria all'ordine del giorno - sulla proposta di riduzione, su base volontaria, del capitale sociale di Tessellis e senza annullamento di azioni: a. ex art. 2446 del Codice Civile per perdite di esercizio e perdite rinviate a nuovo complessivamente non superiori a 1/3 per Euro 3.978.911,85 (la "Riduzione del Capitale per Perdite");

b. per la creazione di una riserva straordinaria non distribuibile per Euro 85.013.818,32 destinata alla futura elisione delle riserve negative di patrimonio netto, fra cui la Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail, mediante riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 del Codice Civile (la "Riduzione di Capitale per Riserva", collettivamente la Riduzione del Capitale per Perdite e la Riduzione di Capitale per Riserva le "Riduzioni di Capitale per Perdite e Riserva". Nonché per la conseguente modifica del primo comma dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

# TESSELLIS

La presente relazione viene redatta dal Consiglio di Amministrazione al fine di illustrare e motivare le proposte di Riduzione di Capitale per Perdite e Riserva.

1. Premessa: le motivazioni alla base delle proposte di Riduzione di Capitale per Perdite e Riserva

Preliminarmente si evidenzia che in seguito all'operazione di fusione con Linkem Retail S.r.l., perfezionatasi nell'agosto 2022, la Società ha implementato una serie di azioni volte a consolidare i propri *ratios* patrimoniali. Ciò nondimeno, il patrimonio netto della Società, come risulta anche dalla relazione finanziaria annuale di Tessellis al 31 dicembre 2023, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 maggio 2024 (la "Relazione Finanziaria Annuale 2024"), evidenzia poste negative, che principalmente traggono origine dalle perdite rinviate degli esercizi precedenti, ma, soprattutto, dalla posta contabile della riserva negativa di patrimonio netto pari a circa Euro 77 milioni denominata *Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail*. La Riduzione di Capitale per Perdite e Riserva proposta, pertanto, non consegue alla presenza di perdite oltre un terzo del capitale sociale, come previsto dall'art. 2446 del codice civile, ma viene presentata dal Consiglio di Amministrazione agli Azionisti su base esclusivamente volontaria. L'obiettivo della Riduzione di Capitale per Perdite e Riserva è duplice. Da un lato, la proposta intende ricondurre l'entità del capitale sociale di Tessellis al suo valore contabile effettivo, fermo restando che il patrimonio netto, così come i *ratios* patrimoniali, non subiranno evidentemente modificazioni. Si tratta, quindi, di azioni finalizzate a meglio rappresentare al mercato la situazione della Società.

In secondo luogo, ipotizzando di ridurre il capitale sociale ad Euro 120 milioni, sarebbe possibile ricostituire un certo numero di riserve disponibili in capo alla Società, tale da consentire in prospettiva, ove ne ricorreranno le condizioni, una maggiore flessibilità nell'utilizzo delle risorse finanziarie disponibili nel Gruppo e non impiegate nella gestione

# TESSELLIS



operativa e/o al servizio delle partecipazioni operative; il tutto secondo le modalità che saranno valutate, tempo per tempo, dagli organi competenti.

La proposta, se approvata dall'Assemblea, non comporterà, in ogni caso, alcuna fuoriuscita di risorse dal patrimonio della Società, né l'annullamento di azioni.

Da un punto di vista contabile e giuridico, in via prudenziale ed in linea con un'interpretazione letterale degli artt. 2445 e 2446 del Codice Civile, si procederà prima con la riduzione del capitale sociale per un ammontare pari al valore delle perdite di esercizio e di quelle relative ad esercizi precedenti, poi verrà creata una riserva speciale positiva, non distribuibile, mediante ulteriore riduzione del capitale sociale; tutte le poste negative di patrimonio netto verranno quindi elise mediante utilizzo della neo costituita riserva positiva.

A tale riduzione di capitale, si applica, in via prudenziale e in quanto compatibile, la disciplina dell'art. 2446 del codice civile in tema di informativa pre-assembleare e ciò con particolare riferimento alla necessità di predisporre una situazione patrimoniale aggiornata.

Più specificamente, la situazione patrimoniale aggiornata della Società prevista dall'articolo 2446 del codice civile è rappresentata, nelle circostanze odierne, dalla Relazione Finanziaria Annuale 2023, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 7 maggio 2024, che ha evidenziato, al 31 dicembre 2024, l'esistenza di una perdita di esercizio per Euro 244.035,32, che cumulata a quelle degli esercizi precedenti, ammonta ad Euro 3.978.911,85. Per quanto concerne la creazione di una riserva straordinaria non distribuibile, si propone l'importo di Euro 85.013.818,32 milioni, così da ottenere, ad esito delle predette riduzioni, un capitale sociale sottoscritto e versato di Tessellis pari ad Euro 120 milioni.

Si precisa che la riduzione del capitale sociale lascerà invariata l'entità complessiva del patrimonio netto della Società e il numero complessivo delle azioni emesse, non procedendosi ad alcun annullamento dal momento che le azioni non hanno valore nominale.

Si rammenta, infine, che a seguito della proposta riduzione del capitale sociale, l'articolo 5

# TESSELLIS

dello Statuto Sociale sarà conseguentemente modificato per riflettere la nuova composizione del capitale sociale, per Euro 120 milioni.

La prospettata riduzione del capitale sociale non determinerà il sorgere in capo agli Azionisti del diritto di recesso.

Sul piano delle modalità attuative, si ricorda che l'operazione in oggetto è soggetta, ai sensi dell'art. 2445, comma III, del Codice Civile, all'opposizione dei creditori della Società che potranno esercitare tale facoltà entro il termine di novanta giorni dalla data in cui la deliberazione dell'Assemblea straordinaria sarà iscritta presso il Registro delle Imprese.

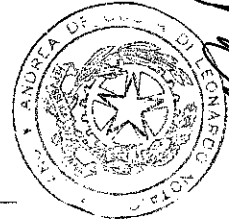
## 2. Prospetti di situazione patrimoniale e di conto economico

Le informazioni di commento alle tabelle che seguono e, in generale, sul progetto di bilancio di Tessellis al 31 dicembre 2023 sono contenute nella Relazione Finanziaria Annuale 20123 predisposta e pubblicata ai sensi dell'articolo 154-ter TUIF e disponibile sul sito internet della società [www.tessellis.it](http://www.tessellis.it) e sul internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato e-market SDIR di Teleborsa S.r.l.

### Prospetto di Conto Economico

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Note	2023	di cui parti correlate	2022	di cui parti correlate
Ricavi	1	2.675	2.557	3.120	3.102
Altri proventi	1	0		0	
Acquisti di materiali e servizi esterni	2	(2.481)	(888)	(2.311)	(951)
Costi del personale	3	(20)		(227)	(145)
Altri oneri (proventi) operativi	4	0		(9)	
Svalutazione crediti verso clienti	5	(236)		(91)	
Costi di ristrutturazione	5	0		(1)	
Ammortamenti		(1)		0	
<b>Risultato operativo</b>		<b>(168)</b>		<b>482</b>	
Proventi finanziari	6	118	116	11	11
Oneri finanziari	6	(194)		(1.420)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(244)</b>		<b>(927)</b>	
Imposte sul reddito	7	0		0	
<b>Risultato netto delle attività in funzionamento (continuative)</b>		<b>(244)</b>		<b>(927)</b>	
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	8	0			
<b>Risultato netto</b>		<b>(244)</b>		<b>(927)</b>	

# TESSELLIS



## Prospetto di conto economico complessivo

<b>Conto Economico</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>(Euro)</i>			
<b>Risultato del periodo</b>		<b>(244.036)</b>	<b>(927.121)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio		-	-
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		-	-
- di cui (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti		-	-
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale risultato di Conto economico complessivo</b>		<b>(244.036)</b>	<b>(927.121)</b>
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		<b>(244.036)</b>	<b>(927.121)</b>
Azionisti di minoranza		-	-
<b>Totale</b>		<b>(244.036)</b>	<b>(927.121)</b>

# TESSELLIS

## Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

Situazione patrimoniale e finanziaria	Note	31 dicembre 2023	di cui parti correlate	31 dicembre 2022	di cui parti correlate
<i>(Euro)</i>					
<i>Attività non correnti</i>					
Immobilizzazioni immateriali	9	60			
Partecipazioni	10	157.336.473		157.336.473	
Altre attività finanziarie	11	1.604.891	1.604.891	1.604.891	1.604.891
		<b>159.000.964</b>		<b>159.041.364</b>	
<i>Attività correnti</i>					
Crediti verso clienti	12	2.575.019	2.557.019	5.971.539	5.953.539
Crediti per imposte	13	97.090		97.049	
Altri crediti ed attività diverse correnti	14	89.809	10.768	58.927	10.768
Disponibilità liquide	15	152.483		179.644	
		<b>2.913.202</b>		<b>6.307.158</b>	
<b>Totale Attivo</b>		<b>161.914.066</b>		<b>165.248.522</b>	
<i>Capitale e riserve</i>					
Capitale		206.982.730		195.513.965	
Risultati di esercizi precedenti e Altre Riserve		(82.470.928)		(81.332.617)	
Risultato dell'esercizio		(244.035)		(927.121)	
<b>Totale Patrimonio netto</b>	16	<b>126.277.767</b>		<b>103.254.227</b>	
<i>Passività non correnti</i>					
Altre passività non correnti	17	28.064.251	27.868.350	54.236.260	53.859.357
Fondi rischi ed oneri	18				
		<b>28.064.251</b>		<b>54.236.260</b>	
<i>Passività correnti</i>					
Prestito Obbligazionario	19	-			
Debiti verso fornitori	20	3.965.463	386.535	6.771.191	(357.878)
Debiti per imposte	21	-			(42)
Altre passività correnti	22	3.606.588	619.567	986.886	2.476.159
		<b>7.572.049</b>		<b>7.758.035</b>	
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>161.914.066</b>		<b>165.248.522</b>	

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	Capitale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail	Perdite cumulate e Perdite del periodo	Totale
<i>(Euro)</i>						
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	63.655.159	88.788	3.632.203		(2.807.755)	64.568.395
Conversione Prestito Obbligazionario (POC)	18.000.000					18.000.000
Oneri accessori prestito obbligazionario			(305.223)			(305.223)
Fusione Ramo Linkem Retail	103.858.806			(77.085.242)		26.773.564
Oneri accessori Fusione Ramo Linkem Retail			(4.855.388)			(4.855.388)
Risultato di conto economico complessivo					(927.121)	(927.121)
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	185.513.965	88.788	(1.528.408)	(77.085.242)	(3.734.877)	103.254.227
Aumento di capitale	19.478.765					19.478.765
Conversione Prestito Obbligazionario (POC)	4.000.000					4.000.000
Oneri accessori prestito obbligazionario						
Fusione Ramo Linkem Retail						
Oneri accessori aumento di capitale			(211.150)			(211.150)
Risultato di conto economico complessivo					(244.035)	(244.035)
<b>Saldo al 31 dicembre 2023</b>	206.992.730	88.788	(1.739.598)	(77.085.242)	(3.978.912)	126.277.767



## Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO		31 dicembre	31 dicembre
(Euro)	Note	2023	2022
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
Risultato delle attività in funzionamento		(244.835)	(927.124)
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali		1	-
Accanti/ risci F.do svelutaz crediti (incluso IC)	5	234.888	96.611
Rilascio fondi rischi precedentemente accantonati	5	0	(13.429)
Imposte sul reddito		0	(42)
Proventi finanziari	6	(117.841)	(10.611)
Oneri finanziari	6	194.274	1.419.694
Altre variazioni	3-7	0	224.121
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante</b>		<b>67.206</b>	<b>783.223</b>
(Incremento)/Decremento nei crediti	11	0	0
Incremento/(Decremento) nei debiti verso fornitori	19	(2.058.486)	3.936.810
Variazione netta dei fondi per rischi e oneri	17	0	(338.321)
Variazioni altre passività	21	2.438.739	(1.116.830)
Variazioni altre attività	13	(29.724)	(4.554.282)
<b>Variazioni capitale circolante</b>		<b>350.529</b>	<b>(2.072.624)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		<b>417.735</b>	<b>(1.289.401)</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
Acquisizioni di Immobilizzazioni Immateriali		(60.000)	-
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		<b>(60.000)</b>	<b>0</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>			
Incremento (decremento) di attività/passività finanziarie Intercompany	10-16	(8.212.732)	(13.168.989)
Decremento (incremento) di altre passività finanziarie	18	(1.361)	(6.672)
Variazione Prestito Obbligazionario	18	0	11.460.000
Movimenti del patrimonio netto	15	7.828.698	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI/(IMPIEGATE NELLA) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		<b>(305.395)</b>	<b>(1.715.661)</b>
Variazione delle attività/passività cedute e detenute per la vendita		0	0
<b>INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>		<b>(27.660)</b>	<b>(3.005.062)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>179.644</b>	<b>3.184.705</b>
<b>CASSA E MEZZI EQUIVALENTI</b>		<b>151.984</b>	<b>179.643</b>

### 3. Proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite

Il Consiglio di Amministrazione propone dunque:

- di ridurre il capitale sociale ex art. 2446 del Codice Civile per perdite di esercizio e perdite rinviate a nuovo complessivamente non superiori a 1/3 pari ad Euro 3.978.911,85;
- creare una riserva straordinaria non distribuibile per Euro 85.013.818,32 milioni destinata alla futura elisione delle riserve negative di patrimonio netto, fra cui la Riserva da Fusione

# TESSELLIS

Ramo Linkem Retail, mediante riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 del Codice Civile. Modifiche conseguenti dello Statuto Sociale.

#### 4. Iniziative che la società intende assumere per il risanamento della gestione

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia come le poste negative di patrimonio netto risultanti dalla Relazione Finanziaria Annuale 2023 derivano, in minima parte, da risultati negativi conseguiti principalmente nel corso degli esercizi precedenti e in larga parte dalla *Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail*, che costituisce una posta contabile straordinaria negativa emergente dalla fusione con Linkem Retail srl, perfezionatasi nell'agosto 2022.

Alla luce di quanto precede, considerate le iniziative intraprese dalla Società nel corso degli esercizi precedenti e tenuto presente che, qualora l'Assemblea dovesse approvare la proposta di Riduzione del Capitale di cui al sesto punto all'ordine del giorno, le dette poste negative sarebbero integralmente ripianate, la Società ritiene che non sia necessario intraprendere alcuna ulteriore iniziativa finalizzata al risanamento della gestione o al mantenimento della continuità aziendale, rispetto a quanto già previsto nella Relazione Finanziaria Annuale 2023.

#### 5. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale della Società

Di seguito è illustrata la modifica che si propone di apportare al testo dell'art. 5, comma 1, dello Statuto sociale, al fine di dare corso ed in conseguenza della Riduzione di Capitale (le modifiche proposte sono riportate in grassetto).

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Capitale sociale e Azioni Il capitale sociale è di Euro 208.992.730,17 (duecento otto milioni novecentonovantadue mila settecotrenta virgola diciassette). Le partecipazioni sociali sono rappresentate da numero 185.370.295 (centoottantacinquemilioni tercentosettantamila duecentonovantacinque) azioni prive di valore	Capitale sociale e Azioni Il capitale sociale è di Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni). Le partecipazioni sociali sono rappresentate da numero 185.370.295 (centoottantacinquemilioni tercentosettantamila duecentonovantacinque) azioni prive di valore



TESSELLIS



nominale. Le azioni interamente liberate, sono indivisibili e liberamente trasferibili. [...]	nominale. Le azioni interamente liberate, sono indivisibili e liberamente trasferibili. [...]
---	---

6. Valutazioni in ordine alla ricorrenza del diritto di recesso

La proposta di delibera di cui alla presente relazione non integrano fattispecie previste per l'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti ai sensi dell'articolo 2437 del codice civile.

7. Deliberazione proposta all'Assemblea Straordinaria

Signori Azionisti, alla luce di quanto sopra, se concordate con le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione: "L'Assemblea straordinaria di Tessellis S.p.A. del 17 giugno 2024, - vista la situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2023, contenuta nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023 approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 7 maggio 2023;

- preso atto delle poste negative di patrimonio netto risultanti dallo stato patrimoniale della Relazione Finanziaria Annuale 2023 della Società pari a Euro - 78.824.839,71;
- preso atto della quantificazione della perdita di esercizio per Euro 244.035,32 nonché delle perdite rinviate a nuovo per esercizi pregressi pari a Euro 3.734.876,53;
- vista la relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;
- tenuto conto delle osservazioni del Collegio Sindacale;

**DELIBERA**

(i) approvare la copertura della perdita di esercizio e delle perdite riferite ad esercizi pregressi di complessivi Euro 3.978.911,85 (tre milioni novecentosettantotto novecentoundici virgola ottantacinque) mediante abbattimento per un corrispondente importo del capitale sociale, che passa da Euro 208.992.730,17 (duecentootto milioni novecentonovantadue mila settecentotrenta virgola diciassette) ad Euro 205.013.818,32 (duecentocinque milioni

## TESSELLIS

*tredicimila ottocentodiciotto virgola trentadue), senza annullamento di azioni, essendo le stesse prive di valore nominale espresso, con l'effetto della riduzione della cosiddetta parità contabile implicita di ciascuna azione, intesa quale quoziente risultante dalla divisione dell'ammontare del capitale sociale per il numero di azioni, numero quest'ultimo che resta invariato;*

*(ii) di ridurre il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2445 cod. civ. da Euro 205.013.818,32 (duecentocinque milioni tredicimila ottocentodiciotto virgola trentadue) ad Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni), vale a dire per un importo pari a Euro 85.013.818,32 (ottantacinque milioni tredicimila ottocentodiciotto virgola trentadue), senza annullamento delle azioni in circolazione, da destinare integralmente alla costituzione di una riserva di patrimonio netto denominata "Riserva Straordinaria";*

*(iii) di modificare conseguentemente il primo comma dell'art. 5 dello statuto sociale nella formulazione di seguito indicata al primo capoverso: "1. Il capitale sociale è di Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni).";*

*(iv) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Suo Amministratore Delegato pro-tempore in carica, ed anche — nei limiti di legge — per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria o opportuna, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società, il tutto con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno e con promessa fin d'ora di rato e valido".*

**TESSELLIS**

\* \* \*

Signori Azionisti,

nel rinviare l'illustrazione degli altri punti all'ordine del giorno alla documentazione che sarà resa pubblica nei termini di legge, Vi invitiamo ad esprimerVi e pronunciarVi sulle proposte sopra illustrate.

Cagliari, 17 maggio 2024

Tessellis S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Davide Rota

Amministratore Delegato



# TESSELLIS S.p.A.

## OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 2446 del Codice Civile

Signori Azionisti,

Gli Amministratori vi hanno convocato in sede straordinaria per deliberare in merito alla proposta di riduzione del capitale sociale :

- a) ex art. 2446 del Codice Civile per perdite di esercizio e perdite rinviate a nuovo, complessivamente non superiori a 1/3 del capitale sociale, e dell'importo di Euro 3.978.911,85
- b) ~~per la creazione di una riserva straordinaria non distribuibile per Euro 85.013.818,32 milioni~~ destinata alla futura elisione delle riserve negative di patrimonio netto, fra cui la Riserva da Fusione Ramo Linkem Retail, mediante riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 del Codice Civile per i motivi e le ragioni che vengono illustrati nella Relazione appositamente predisposta dagli Amministratori ai sensi di legge e regolamentare.

Per quanto riguarda la riduzione del capitale sociale per perdite ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile, cui competono le Osservazioni del Collegio Sindacale, questa viene presentata su base volontaria, in quanto le perdite non hanno raggiunto l'entità prevista dall'articolo di legge, ma la riduzione risulta prodromica alla successiva operazione ex art. 2445 di riduzione volontaria del capitale sociale, come dettagliatamente illustratovi dagli Amministratori.

Il Collegio Sindacale, visto il contenuto della proposta, viste le considerazioni effettuate dagli Amministratori e vista l'adesione alla normativa delle operazioni che vengono sottoposte alla vostra approvazione, non formula osservazioni al riguardo e non ha ulteriori proposte da formulare in ordine alla sua approvazione.

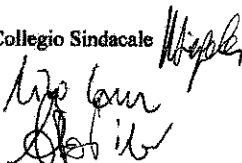
15 maggio 2024

### Il Collegio Sindacale

dott. Riccardo Zingales – Presidente del Collegio Sindacale

dott.ssa Rita Casu – Sindaco Effettivo

dott. Andrea Borghini – Sindaco Effettivo



## RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPONDI

DI TESSELLIS SPA. – 2024

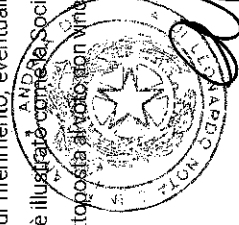
(Predisposta ai sensi degli artt. 123-ter del TUF, 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999, 5 Codice di Corporate Governance)

### PREMESSA

La presente relazione sulla remunerazione ("Relazione") è stata predisposta dalla Tessellis S.p.A. (la "Società" o l'"Emittente") ai sensi della normativa applicabile e dell'articolo 5 del Codice di Corporate Governance ("Codice") e dell'art. 123 ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 (di seguito "TUF") e 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), la Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2024, previo parere del Comitato per la Remunerazione e viene posta all'esame e al voto dell'Assemblea degli azionisti in sede di approvazione del bilancio al 31.12.2023.

Ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, la Relazione si articola in due sezioni:

- nella prima sezione sono illustrate (a) la politica di remunerazione prevista per il 2024 (la "Politica") dalla Società per la remunerazione degli Amministratori, dei membri degli organi di controllo, dei Direttori Generali, ove presenti, e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche (o "Key Manager") e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 del cod. civ., dei componenti degli organi di controllo e (b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica da parte della Società. La Prima Sezione è sottoposta al voto vincolante dell'Assemblea degli Azionisti;
- nella seconda sezione, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, i Direttori Generali e in forma aggregata, per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche: (a) è fornita un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento; (b) sono illustrati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento; (c) è illustrato come la Società ha tenuto conto del voto espresso l'anno precedente sulla Seconda Sezione della relazione. La Seconda Sezione è sottoposta al voto non vincolante dell'Assemblea degli Azionisti.



La Relazione riporta, inoltre, le partecipazioni detenute dagli Amministratori, dai Sindaci e dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche nella Società.  
La Relazione è trasmessa a Borsa Italiana ed è messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e sul sito internet della Società, entro il ventesimo giorno precedente la data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

## STRUTTURA ORGANIZZATIVA E KEY MANAGER

A riporto dell'Amministratore Delegato operano le seguenti funzioni:

**Chief of Staff**, che ha la responsabilità di assicurare l'attuazione degli indirizzi strategici correlati al piano industriale mobilitando, in ottica trasversale, tutte le funzioni direttamente coinvolte nel conseguimento dei risultati in coerenza con i piani e i programmi definiti. È inoltre referente di tutti i progetti speciali a valenza strategica per Tiscali Italia e le Società partecipate.

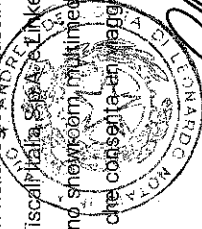
**Regulatory Affairs** che ha la responsabilità di presidiare i rapporti con le Autorità Regolamentari del settore e con le Associazioni di Categoria assicurando la corretta implementazione e applicazione delle direttive nazionali e comunitarie del settore.

**People Value**, che ha la responsabilità di assicurare, con logica di integrazione "One Company", l'intero ciclo di attività di gestione, formazione, sviluppo, amministrazione del personale; comunicazione interna unitamente al presidio delle relazioni industriali, organizzazione e costo del lavoro.

**Finance**, che ha la responsabilità di assicurare il presidio degli adempimenti amministrativi in coerenza con la legislazione civile e fiscale, il ciclo di fatturazione attivo e passivo, la gestione della tesoreria aziendale garantendo in modo ottimale i flussi di incassi e pagamenti, la relazione del bilancio delle Società e del bilancio consolidato di Gruppo, oltre alle attività di budgeting e di controllo relativamente a ricavi, marginalità dei servizi, costi e investimenti.

**Corporate & Legal Affairs**, che supporta gli organi societari per tutte le attività consiliari inerenti la governance della Società nonché le comunicazioni operative con Borsa e CONSOB, curando i rapporti con le Istituzioni Finanziarie, Investitori e Autorità di Vigilanza. Presidia la supervisione delle operazioni straordinarie del Gruppo, oltre alle attività ordinarie fornendo supporto giuridico a tutte le funzioni aziendali. Ha la responsabilità di assicurare il presidio sulla contrattualistica aziendale, nonché la tutela dei contenziosi attivi e passivi di natura civile penale amministrativa e societaria. Garantisce altresì la gestione delle prestazioni obbligatorie previste per le aziende Telco verso l'Autorità giudiziaria di pubblica sicurezza, nonché il presidio e la tutela aziendale dei contenziosi regolamentari con i clienti presso le sedi AgCom e Corecom.

**Process Restructuring**, che ha la responsabilità di garantire una lettura discontinua dei processi di business e di staff nella logica di massimizzare, in chiave di efficienza e di efficacia, tutte le opportunità economiche, organizzative, tecniche correlate alla fusione tra Tiscali Italia SpA e Linkern Retail. **Sa Illetta Experience Center & Facilities**, che ha la responsabilità di realizzare, all'interno della sede di Sa Illetta, uno showroom multimediale dove ospitare e sperimentare con clienti e visitatori i prodotti e servizi innovativi sviluppati da Tiscali e da Linkern Lab, che consente un viaggio virtuale



attraverso l'evoluzione delle tecnologie e dei servizi di connettività. Garantisce altresì i servizi di facilities per il Campus assicurando l'unicità di interlocuzione per tutte le Aziende ospite e con gli Enti amministrativi per la gestione delle correlate autorizzazioni.

**Business Support Processes & Systems** che ha la responsabilità di assicurare il ciclo di sviluppo dei sistemi e dell'infrastruttura di rete a supporto delle piattaforme digitali aziendali nonché la progettazione e lo sviluppo dei canali digitali aziendali per la gestione dell'intero ciclo di vita del cliente, garantendo in coerenza con il time to market predefinito e i KPI di efficienza concordati. Garantisce, altresì, in chiave di efficienza e di efficacia, il processo degli acquisti aziendali. Assicura infine il rispetto e la corretta applicazione della compliance normativa, nonché il complesso delle disposizioni inerenti il tema della privacy e della tutela dei dati sensibili, unitamente agli adempimenti correlati al sistema di qualità aziendale.

**Operating & Customer Services**, che ha la responsabilità di assicurare la gestione dell'intero ciclo di vita del cliente attraverso il presidio dei processi di commercializzazione sui canali di competenza, assistenza tecnica, commerciale e amministrativa, nonché la gestione del credito e della fatturazione assicurando, altresì, le relative fasi di attivazione, collaudi e cessazioni legati all'acquisizione e alla mobilità della clientela consumer. Garantisce, inoltre le attività di logistica, la gestione dei laboratori di rigenerazione degli apparati, nonché le attività di servizi generali pertinenti i diversi siti produttivi aziendali con riferimento all'adozione di modelli di comportamento virtuosi in materia di tutela dell'ambiente e sostenibilità.

**TELCO**, che ha la responsabilità di assicurare il posizionamento strategico in termini di offerta e di advertising dei prodotti e servizi TELCO presidiando le opportunità di business tradizionali in linea con le strategie aziendali. Garantisce, altresì, le strategie commerciali sui diversi canali di vendita dedicati ai prodotti e ai servizi B2C, B2B, SOHO, necessarie a supportare il raggiungimento degli obiettivi commerciali assicurando quote di mercato e relativi ricavi. Assicura, inoltre, l'esercizio la manutenzione dell'infrastruttura della rete aziendale in chiave continuità del servizio offerto ai clienti finali. I

**Media Tech & Service**, che ha la responsabilità di assicurare lo sviluppo dei ricavi collegati al business di Media e Tech attraverso il rilancio della concessionaria Visible, lo sviluppo dei servizi su piattaforme (mail aziendale, shopping), la produzione e distribuzione dei contenuti editoriali organizzati in ottica di specialismo di prodotto verticale

**Business Innovation & Future Communities** che ha la responsabilità di assicurare la ricerca e lo sviluppo di nuove opportunità di business attraverso l'individuazione dei trend che hanno impatto sugli ecosistemi in cui opera e potrà operare l'Azienda facendo scouting di partnership strategiche nei processi di innovazione e sviluppo. Promuove, inoltre, lo sviluppo di comunità intelligenti attraverso la creazione di strumenti, piattaforme e servizi verticali



Cloud che ha la responsabilità di garantire l'attivazione e l'implementazione dei progetti relativi all'infrastruttura e servizi cloud per imprese e P.A. con l'obiettivo di intercettare i relativi finanziamenti PNRR.

A supporto del Consiglio di Amministrazione opera la funzione **Internal Audit**, che assicura la definizione dei programmi di revisione, l'effettuazione degli interventi pianificati e richiesti, la predisposizione delle relazioni di revisione, nonché il monitoraggio dell'attuazione dei piani di miglioramento del sistema di controllo interno.

## SEZIONE I. LA POLITICA DI REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ.

### 1. Introduzione.

La presente **Politica di Remunerazione** è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione del 7 maggio 2024, previa istruttoria e su proposta del Comitato per le nomine e remunerazioni; tali organi sono altresì responsabili di eventuali revisioni di detta politica.

Secondo l'art.5, principio XV del codice di corporate governance, la politica per la remunerazione degli amministratori, dei componenti dell'organo di controllo e del top management è funzionale al perseguimento del successo sostenibile della società e tiene conto della necessità di disporre, trattene e motivare persone dotate della competenza e della professionalità richieste dal ruolo ricoperto nella società.

L'organo di amministrazione assicura che la remunerazione erogata e maturata sia coerente con i principi e i criteri definiti nella politica, alla luce dei risultati conseguiti e delle altre circostanze rilevanti per la sua attuazione (principio XVI).

La presente **Politica di Remunerazione** è approvata per l'anno 2024 con specifico riferimento alla componente variabile annua esplicitata attraverso il programma di MBO manageriali.

### 2. Predisposizione ed approvazione della Politica

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della **Politica** sono l'Assemblea dei soci, il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per le Nomine e le Remunerazioni e il Collegio Sindacale.



## 2.1 Assemblea degli azionisti.

L'Assemblea degli azionisti:

- determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, cod. civ.);
- esprime un voto vincolante sulla 'prima sezione' della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, del TUF e un voto non vincolante sulla 'seconda sezione' della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF;
- ai sensi dell'articolo 114-bis TUF, delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche.

## 2.2 Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione:

- Delibera sul riparto del compenso determinato dall'Assemblea per il Consiglio (quando stabilito in un importo complessivo per l'organo nella sua collegialità);
- Definisce la Politica;
- Determina la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche;
- Definisce gli obiettivi e i target di performance degli Amministratori Esecutivi e ne valuta il conseguimento per quanto attiene i sistemi di incentivazione di breve e di lungo termine;
- Definisce la remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo (Audit, Compliance, IT & Security Compliance);
- Formula le proposte all'Assemblea sui piani di compensi basati sull'attribuzione di strumenti finanziari;
- Predisporre la Relazione sulla Remunerazione.

Al fine di assicurare che le scelte effettuate in materia di remunerazione siano adeguatamente istruite, il Consiglio di Amministrazione si avvale del supporto del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

## 2.3 Comitato per le Nomine e le Remunerazioni

Il Consiglio di Amministrazione della Società, sin dal marzo 2001, ha provveduto ad istituire al proprio interno il Comitato per le Nomine e le Remunerazioni (il "Comitato"), come previsto dal terzo principio dell'art. 6 del Codice di Corporate Governance e dai relativi criteri applicativi. Il Comitato in carica alla data della Relazione è stato nominato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2022 ed è composto da tre Amministratori non esecutivi ed indipendenti: Serena Torielli (Presidente), Maurizio Squinzi, Sara Testino.

Tutte le componenti del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni possiedono una conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria, e/o in materia di politiche retributive.

L'organo di amministrazione affida al comitato remunerazioni il compito di:

- a) coadiuvarlo nell'elaborazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- b) presentare proposte o esprimere pareri sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione;
- c) monitorare la concreta applicazione della politica per la remunerazione e verificare, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance;
- d) valutare periodicamente l'adeguatezza e la coerenza complessiva della politica per la remunerazione degli amministratori e del top management.

Inoltre, il Comitato Nomine e Remunerazioni:

- propone al Consiglio di Amministrazione i criteri di riparto del compenso complessivo stabilito dall'Assemblea per il Consiglio nella sua collegialità nonché la remunerazione degli Amministratori muniti di particolari cariche;
- coadiuva il Consiglio di Amministrazione nell'elaborazione della politica di remunerazione;
- esamina, con il supporto della Funzione Risorse Umane ed organizzazione, la politica per la remunerazione della popolazione manageriale, con particolare riguardo ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche;
- istruisce le proposte al Consiglio di Amministrazione dei piani di compensi basati su strumenti finanziari;
- valuta l'adeguatezza, la concreta applicazione e la coerenza della politica di remunerazione, anche in riferimento alla Effective Performance aziendale, formulando suggerimenti ed eventuali proposte di correttivi;
- segue l'evoluzione del quadro normativo di riferimento e le best practice di mercato in materia di remunerazione cogliendo spunti per l'impostazione e il miglioramento della politica retributiva.



In linea con le previsioni del Codice, i lavori del Comitato sono coordinati da un Presidente, le riunioni si svolgono in forma collegiale e sono regolarmente verbalizzate. Per quanto compatibili si applica a Comitato il regolamento sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione. Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione. Alle riunioni del Comitato sono regolarmente invitati i componenti del Collegio Sindacale e possono intervenire, ove preventivamente invitati, i rappresentanti delle funzioni aziendali ed esperti indipendenti e/o altri soggetti la cui partecipazione sia ritenuta utile per lo svolgimento della riunione.

Per l'assolvimento dei propri compiti, il Comitato per la Remunerazione ha facoltà di accesso alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie e si avvale dei mezzi e delle strutture aziendali dell'Emittente. Il Comitato può altresì avvalersi dei servizi di un consulente esterno per ottenere informazioni sulle pratiche di mercato in materia di politiche retributive, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

#### **2.4 Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale esprime, ai sensi dell'art. 2389 del codice civile, il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli amministratori esecutivi, e più in generale, degli amministratori investiti di particolari cariche, verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica.

#### **2.5 Esperti indipendenti intervenuti nella predisposizione della Politica**

Il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso della consulenza di esperti indipendenti nella predisposizione della Politica.

#### **3. Principi e finalità della Politica**

La Politica della Società contribuisce alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine ed al suo successo sostenibile.

La Politica ha durata annuale e ha ad oggetto la remunerazione dell'Amministratore Delegato, degli Amministratori investiti di particolari cariche, degli Amministratori non esecutivi e dei Key Managers per l'esercizio 2024.

La Politica di Remunerazione contribuisce alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della Società e del Gruppo in quanto consente di:

- allineare gli interessi del top management con quello degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore sostenibile nel medio/lungo periodo, attraverso la realizzazione di un forte legame tra retribuzione e performance;
- focalizzare l'azione del management sul perseguimento degli obiettivi a breve, medio e lungo termine, concentrandone gli sforzi sulle performance del Gruppo;
- attrarre, motivare e trattenere persone dotate delle qualità individuali e professionali richieste per il perseguimento degli obiettivi aziendali in grado di perseguire lo sviluppo del business, sulla base di pacchetti retributivi aziendali nel medio/lungo termine in linea con il mercato esterno, con ciò favorendone la fidelizzazione, e promuovendo un processo di team building finalizzato a creare i presupposti motivazionali alla permanenza nel Gruppo;
- riconoscere il merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale e collettivo dei manager.

Tali finalità costituiscono il punto di riferimento fondamentale nella definizione delle politiche retributive dell'Emittente, infatti la remunerazione degli amministratori e dei Key Manager è definita in modo da assicurare una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore professionale dei soggetti coinvolti. La remunerazione è finalizzata a creare valore nel medio e lungo periodo per l'Emittente, gli azionisti e gli altri stakeholder. Inoltre, la Politica sulla Remunerazione è tesa ad incentivare le persone che occupano posizioni chiave nel perseguimento degli obiettivi di andamento gestionale della Società e del Gruppo, con il fine di mantenere il costante allineamento tra gli interessi del management e quelli della generalità degli azionisti.

La Politica di Remunerazione ha l'obiettivo di attrarre e trattenere e motivare risorse in possesso di elevate professionalità, con particolare attenzione alle posizioni considerate chiave per lo sviluppo dell'organizzazione, adeguate alla complessità e specializzazione del business.

La Politica di Remunerazione è, quindi, legata alla valutazione di indicatori di performance individuali e aziendali al fine di creare un sistema integrato che misuri e premi la performance individuale in coerenza con indicatori economico-finanziari di crescita aziendale.

La Politica di Remunerazione, in coerenza con le finalità generali sopra illustrate, è basata sui seguenti principi di riferimento:

- adeguato bilanciamento della componente fissa e della componente variabile in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione dei rischi della Società, tenuto anche conto del settore di attività e delle caratteristiche dell'attività concretamente svolta;
- definizione di limiti per le componenti variabili;
- predeterminazione e misurabilità degli obiettivi di performance riferiti all'erogazione delle componenti variabili.



Con particolare riferimento alla composizione del pacchetto retributivo dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, la Politica di Remunerazione è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire una struttura retributiva complessiva equilibrata con un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel breve e medio-lungo periodo;
- garantire un collegamento diretto tra retribuzione e performance attraverso meccanismi che stabiliscono la corresponsione di diversi livelli di premi legati a conseguimenti parziali o totali degli obiettivi;
- garantire livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel breve e medio-lungo periodo.

L'assegnazione delle componenti variabili (di breve o di medio-lungo periodo) della remunerazione è legata al raggiungimento di predeterminati obiettivi di performance, quantitativi e/o qualitativi, che sono ragionevolmente predeterminati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato, e sono: specifici, definiti, misurabili, realistici, adeguatamente sfidanti ed incentivanti.

Inoltre, in conformità con le disposizioni del Codice di Corporate Governance, sostenibilità di lungo periodo, *engagement*, proporzionalità e semplificazione sono le nuove quattro direttrici che la Società percorrerà, con particolare attenzione alla sostenibilità di lungo periodo anche attraverso specifiche raccomandazioni relative alle politiche di remunerazione degli Amministratori esecutivi e del *top management*, prevedendo che una parte significativa della remunerazione variabile sia legata alle performance della Società anche in termini di requisiti c.d. ESG (*environmental, social and governance*).

I principi che orientano la Politica dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche si applicano sia con riferimento alla Società, sia, eventualmente, con riferimento ad analoghe figure chiave presenti in rilevanti società appartenenti al gruppo facente capo a Tessellis.

Nell'ipotesi in cui la Società effettui delle operazioni di particolare eccezionalità per rilevanza strategica che comportino importanti effetti sui risultati economico finanziari della Società, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato, ha la facoltà di attribuire, in via discrezionale, *bonus* specifici agli Amministratori esecutivi, ai Dirigenti o ad altri soggetti specificamente individuati nelle suddette operazioni.

#### 4. Struttura della remunerazione.

La Politica prevede che agli Amministratori non esecutivi sia attribuita una remunerazione composta da una componente fissa formata (i) dal compenso deliberato dall'Assemblea degli Azionisti per la carica di componenti del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ.; (ii) dagli importi deliberati dal Consiglio di Amministrazione per i Presidenti dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, la Politica prevede che agli Amministratori investiti di particolari cariche o ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche sia attribuita una remunerazione composta da una componente fissa, una componente variabile di breve periodo e incentivi a lungo termine al fine di favorire il raggiungimento di specifici obiettivi nell'interesse di tutti gli azionisti. Soprattutto la componente di incentivi a lungo termine è volta a privilegiare il raggiungimento di obiettivi di ampio periodo nell'ottica di allineare l'interesse dei manager a quello dei soci.

#### 4.1 Componente fissa

Il livello della remunerazione fissa è principalmente correlato (i) al livello di esperienza maturato e alla specializzazione professionale, (ii) al ruolo organizzativo ricoperto e (iii) alle responsabilità e all'impegno richiesto.

La componente fissa della remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche o dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche trova riferimento nelle previsioni contrattuali e nelle relative tabelle economiche previste dalla normativa collettiva nazionale applicata.

La componente fissa della remunerazione è comunque sufficiente a retribuire l'amministratore o il dirigente anche nel caso in cui la componente variabile non sia erogata, in tutto o in parte, a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance*. Data la finalità di attrarre e motivare professionisti qualificati e competenti, la Società monitora costantemente le prassi di mercato quanto alle componenti fisse della remunerazione, allo scopo di allinearsi alle *best practice* in materia. La componente fissa, inoltre, è tale da assicurare un'adeguata competitività rispetto ai livelli retributivi riconosciuti dal mercato per la specifica posizione.

#### 4.2 Componente variabile di breve periodo - *Management by Objectives*

La Società, già da alcuni anni, ha adottato il sistema di *Management by Objectives* (MBO), al fine di incentivare il management nel raggiungimento degli obiettivi aziendali.



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Andrea', is written over the seal.

Per l'esercizio 2024, il sistema prevede un obiettivo "soglia" costituito dall'indicatore aziendale Group EBITDA netto, che continua a costituire condizione di accesso al premio collegato a tutti gli obiettivi assegnati ai beneficiari del Piano di incentivazione. La componente variabile della remunerazione di breve periodo del *management* non è superiore al 30% della remunerazione fissa.

Nella riunione del 7 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione, con parere positivo del Comitato, ha approvato le linee guida del sistema di incentivazione manageriale (MBO) per l'anno 2024, che prevede per ogni ruolo l'assegnazione di un set di obiettivi.

Per rafforzare il concetto di comune partecipazione al raggiungimento dei risultati aziendali, è stato scelto di adottare un obiettivo comune – il Group EBITDA netto - uguale per tutti i beneficiari del sistema di incentivazione MBO in quanto risponde alla logica di massimizzare l'enfasi sulla creazione del valore che tale indicatore sintetizza trasversalmente per tutte le funzioni aziendali.

Il raggiungimento del 90% di suddetto obiettivo è considerato condizione necessaria ai fini dell'erogazione dei premi sulla base del raggiungimento degli obiettivi individuali. Accanto a tale obiettivo comune, vengono individuati degli obiettivi specifici ed individuali, ciascuno con un peso percentuale per l'erogazione del premio.

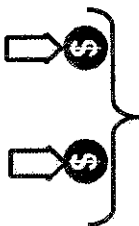


## Obiettivi

**Ruolo Organizzativo**  
(Management)

1) **obiettivo soglia:** contiene  
Soglia di accesso per il pagamento.

2) **obiettivi individuali:**  
Sistema meriteocratico



Gli obiettivi individuali sono pagati separatamente

**Payout MBO @ 90%-100%**

## Linee guida

**Obiettivo soglia:**  
Redditività aziendale  
(EBITDA netto)

Il raggiungimento dell'obiettivo soglia pari almeno all' 90% del valore target permette di accedere al pagamento degli obiettivi individuali sulla base del raggiungimento degli stessi.

**Tipologie di obiettivi individuali**



Obiettivi  
quantitativi



min 90% @ max 100%

ON/OFF



OFF 0%/ON 100%

**Clausola di Claw-Back**



*Handwritten signature*

In conformità al Codice di Corporate Governance, dall'esercizio 2020 una quota della remunerazione variabile è stata correlata alle performance della Società anche in termini di requisiti c.d. ESG (Environmental, Social and Governance). Tali obiettivi, che avranno un peso del 20%, potranno essere declinati in base alle specifiche aree di attività secondo le seguenti direttrici:

(Environment) politiche di business con ricadute ambientali in termini di risparmio energetico  
(Social) politiche di engagement della popolazione aziendale  
(Governance) retention clienti.

Gli obiettivi saranno declinati con maggiore dettaglio nel corso dell'esercizio 2024 dall'Amministratore Delegato coadiuvato dalle funzioni aziendali preposte nonché dal Comitato, ove richiesto.

La Società, infine, in ottemperanza alle previsioni del Codice di Corporate Governance ed in coerenza con le *best practice* di mercato, ha previsto l'adozione di meccanismi di "claw-back" nei sistemi di incentivazione variabile e si riserva di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, dei compensi erogati sulla base di risultati che si siano rivelati non effettivi o non duraturi, in base alle specifiche previsioni del piano.

#### **4.3 Incentivi a lungo termine**

Alla data della Relazione non sussistono piani di *Stock Option*, che sono tuttavia allo studio, anche in forza della delibera assembleare del 10 gennaio 2023, che ha previsto una delega al Consiglio di Amministrazione per aumentare il capitale sociale anche per l'emissione di azioni da riservare a servizio di programmi di incentivazione basati sull'assegnazione di strumenti finanziari a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, individuati dal Consiglio di Amministrazione a fronte di specifici impegni di lock up da parte di questi ultimi.

Infatti, la componente variabile della remunerazione è altresì orientata ad un orizzonte di medio-lungo periodo, in modo da: (i) focalizzare l'attenzione dei beneficiari verso fattori di interesse strategico; (ii) favorirne la fidelizzazione; (iii) allineare la remunerazione alla creazione di valore, nel medio-lungo termine, per gli azionisti; e (iv) garantire un livello di remunerazione complessivamente competitivo.

#### **4.4 Trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro**

La Politica sulla Remunerazione prevede, in casi specifici e da valutarsi di volta in volta, la sottoscrizione con Amministratori, Key Manager o dipendenti che ricoprono ruoli di particolare rilevanza strategica, di accordi che regolino *ex ante* gli aspetti economici in caso di cessazione della carica ovvero relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del soggetto interessato.

Tali accordi *ad hoc* sono finalizzati a regolare le fattispecie di interruzione del rapporto o la cessazione della carica per motivi diversi dalla giusta causa o del giustificato motivo oggettivo (ad esempio in caso di risoluzione del rapporto ad iniziativa della Società in assenza di giusta causa o giustificato motivo oggettivo o risoluzione ad iniziativa della persona fisica per giusta causa quale, in via esemplificativa, la sostanziale modifica del ruolo o delle deleghe attribuite e/o il cambio di controllo). In questo caso, qualora opportuno e conveniente, la Società valuta di volta in volta la possibile conclusione di tali accordi con l'obiettivo di disciplinare in modo consensuale la conclusione del rapporto. Fermi restando gli obblighi normativi e contrattuali, la Società si ispira agli *standard* di mercato avendo sempre riguardo al primario interesse sociale.

Sempre in via eccezionale e in presenza di particolari situazioni, eventualmente anche in abbinamento agli accordi di cui sopra, il gruppo Tessellis può stipulare con l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale (ove presente), i Key Manager o altri dipendenti che ricoprono ruoli di particolare rilevanza strategica dei patti di non concorrenza che prevedano un corrispettivo rapportato alla retribuzione e alla durata e ampiezza del vincolo derivante dal patto stesso. Il vincolo è comunque riferito al settore merceologico e all'ambito territoriale in cui opera il gruppo Tessellis.

#### **4.5 Copertura assicurativa**

Gli Amministratori, esecutivi o meno, il Direttore Generale, ove presente, ed i Key Manager nonché i Sindaci Effettivi usufruiscono di una copertura assicurativa sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

#### **4.6 Lump sum**

Non è prevista l'adozione di *bonus* svincolati da condizioni di *performance* per i Key Manager



*Handwritten signature*

## 5. Remunerazione del Consiglio di Amministrazione.

### 5.1 Remunerazione dell'Amministratore Delegato

La remunerazione spettante all'Amministratore Delegato è definita dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato<sup>1</sup> per la Remunerazione e si costituisce di: (i) una componente fissa annua, che tiene conto delle particolari cariche di cui gli amministratori sono investiti; e (ii) componenti variabili di cui al precedente paragrafo 4.

All'Amministratore Delegato in carica alla data della Relazione potrà essere riconosciuta una componente variabile annua, in linea con le *policy* aziendali in essere, quale incentivo specificamente riferito alle attività svolte in relazione alla delega conferita nonché al raggiungimento di obiettivi e/o risultati di *performance* determinati dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato Nomine e Remunerazioni, in misura massima pari ad Euro 50.000

### 5.2 Remunerazione degli amministratori non esecutivi

La remunerazione degli amministratori non esecutivi è di norma determinata dall'Assemblea all'atto della nomina, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ. La remunerazione degli amministratori non è legata ai risultati economici della Società.

Al riguardo si ricorda che, in data 16 maggio 2022<sup>1</sup>, l'Assemblea ha provveduto a nominare il Consiglio di Amministrazione, composto da Renato Soru, Davide Rota, Cristiana Procopio, Maurizia Squinzi, Sara Testino, Serena Torielli e Alberto Trondoli ed ha riconosciuto un compenso annuo lordo di 25 mila Euro per ciascun amministratore ed un compenso annuo lordo di Euro 300.000 per il Presidente Renato Soru.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2022, ha istituito al proprio interno il seguenti comitati prevedendo i compensi aggiuntivi che si dettagliano:

- comitato per le nomine e le remunerazioni: 10 mila Euro lordi per la presidente Serena Torielli, 5 mila Euro lordi per i membri Maurizia Squinzi e Sara Testino;

<sup>1</sup> Si segnala che in data 31 gennaio 2023 i consiglieri Alberto Trondoli e Cristiana Procopio, hanno rassegnato le proprie dimissioni; il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 26 aprile 2023 ha cooptato i consiglieri Andrew Theodore Holt e Jeffrey Robert Libshutz, confermati nella carica dalla successiva Assemblea del 12 giugno 2023.

- comitato controllo e rischi, con funzioni di comitato parti correlate: 10 mila Euro lordi per la presidente Maurizia Squinzi, 5 mila Euro lordi per i membri Sara Testino e Serena Torielli.

La Politica di Remunerazione non prevede la corresponsione di benefici non monetari né alcuna indennità per la cessazione della carica.

### **5.3 Remunerazione dei direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche**

La remunerazione dei Direttori Generali (ove presenti) e dei Key Manager è stabilita in coerenza con i principi generali di cui sopra, è composta da una significativa componente fissa annuale, congrua con la posizione e l'impegno richiesti e tale da attrarre, mantenere e motivare le necessarie figure professionali. Inoltre, è presente una componente variabile annuale conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali collegati ai risultati attesi in base al Piano Strategico approvato dalla Società.

La componente variabile è commisurata ad obiettivi specifici e definiti, misurabili, realistici, adeguatamente sfidanti ed incentivanti e, in ogni caso, con un limite tendenziale massimo pari a non più del 30% della remunerazione annua lorda fissa.

In aggiunta a quanto espressamente previsto nei paragrafi precedenti, è prevista l'assegnazione di benefits non monetari come l'auto aziendale e l'adesione a piani previdenziali ed assicurativi che riflettono la tutela ordinaria in materia previdenziale ed assistenziale, così come prevista dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro.

### **6. I compensi dei membri del Collegio Sindacale.**

La remunerazione prevista per la carica di membro del Collegio Sindacale non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e pertanto, è composta unicamente da una parte fissa. In particolare, ai sensi dell'art. 2402 cod. civ., la remunerazione dei Sindaci è determinata dall'Assemblea degli Azionisti.

Il compenso dei membri del Collegio Sindacale in carica è stato deliberato dall'Assemblea di nomina del 24 giugno 2021, che ha nominato Riccardo Zingales quale Presidente e Rita Casu e Gaetano Rebecchini Sindaci Effettivi. Non è previsto alcun compenso per i Sindaci supplenti salvo quanto dovuto per l'eventuale periodo di supplenza. In particolare, l'Assemblea del 24 giugno 2021 ha determinato in 45 mila Euro lordi annui il compenso spettante al Presidente del Collegio e in 35 mila Euro lordi annui per ciascuno dei Sindaci Effettivi.

Per i membri del Collegio Sindacale non è previsto alcun compenso variabile, benefits non monetario o piani di incentivazione aziendale di altro genere. Ai Sindaci compete, altresì, il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni.



**7. Coerenza della Politica con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio.**  
Gli obiettivi di *performance* previsti dalla Politica per la corresponsione della componente variabile della remunerazione sono individuati tenendo conto della specifica attività svolta dalla Società e dei connessi profili di rischio.

**8. Riferimenti di mercato.**

La proposta inerente alla Politica è stata formulata facendo riferimento all'analisi del contesto di operatività della Società e tenendo conto di aziende con caratteristiche analoghe, prevalentemente nel settore commerciale.

**9. Elementi della Politica ai quali, in presenza di circostanze eccezionali, è possibile derogare e condizioni procedurali in base alle quali la deroga può essere applicata.**

Ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, del TUF, la Società può derogare temporaneamente alla Politica in presenza di circostanze eccezionali, per tali intendendosi le situazioni in cui la deroga alla Politica è necessaria ai fini del perseguimento degli interessi a lungo termine e della sostenibilità della Società nel suo complesso o per assicurare la sua capacità di stare sul mercato.

Tale deroga può essere applicata ai seguenti elementi della Politica:

- le componenti fisse e variabili della remunerazione dei soggetti destinatari della Politica, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli obiettivi di *performance* al cui raggiungimento le componenti variabili sono subordinate e i relativi termini di maturazione;
- la previsione di eventuali *bonus* o emolumenti di natura straordinaria;
- la previsione e/o l'entità di trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

Ogni eventuale deroga temporanea alla Politica deve essere approvata dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato, e fermo quanto previsto dal Regolamento Emittenti e dalla procedura adottata dalla Società in materia di operazioni con parti correlate, ove applicabili.

La delibera del Consiglio di Amministrazione determina la durata di tale deroga e gli elementi specifici della Politica che vengono derogati, nel rispetto di quanto sopra indicato.



- *Comitato controllo e rischi con funzioni di comitato parti correlate:* al Presidente del Comitato Controllo e Rischi, Maurizia Squinzi, è stato attribuito un compenso annuo lordo pari a Euro 10.000,00; ai membri del Comitato Controllo e Rischi, Serena Torielli e Sara Testino, è stato attribuito un compenso annuo lordo pari a Euro 5.000,00.

Il dettaglio analitico dei compensi, nominativamente percepiti dagli amministratori non esecutivi, è riportato nella Tabella 1B della Relazione.

## 1.2 Amministratori esecutivi/Amministratore Delegato.

La remunerazione dell'Amministratore Delegato è definita dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato e si compone di: (i) una componente fissa annua, che tiene conto delle particolari cariche di cui gli amministratori sono investiti; e (ii) componenti variabili.

Alla data della Relazione, la carica di Amministratore Delegato è ricoperta dal dott. Davide Rota, nominato dall'Assemblea del 16 maggio 2022. L'Amministratore Delegato ricopre altresì le cariche di Direttore Generale ed Amministratore Delegato della controllata Tiscali Italia S.p.A.. In data 16 maggio e 20 giugno 2022 il Comitato Nomine e Remunerazioni ha valutato la complessiva struttura remunerativa dell'Amministratore Delegato, anche alla luce delle ulteriori cariche ricoperte nell'ambito del Gruppo, che pertanto prevede:

- Euro 25.000,00 lordi annui quale emolumento deliberato dall'Assemblea del 16 maggio 2022 per ciascun consigliere di Tessellis S.p.A.;
- Euro 75.000,00 lordi annui quale emolumento fisso per l'Amministratore Delegato di Tessellis S.p.A. (in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. il 16 maggio 2022);
- fino ad Euro 50.000,00 lordi annui quale emolumento variabile (di breve periodo) per l'Amministratore Delegato (in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. del 16 maggio 2022). Si precisa che il valore della remunerazione variabile di Davide Rota paragonato alla remunerazione per la sola carica societaria di Amministratore Delegato di Tessellis S.p.A. risulta superiore a quanto contemplato dalla Politica di Remunerazione di Tiscali, che prevede un limite del 30%, tuttavia il Consiglio ed il Comitato Nomine hanno ritenuto adeguato detto importo in quanto riparametrando al valore complessivo della remunerazione fissa ricevuta nell'ambito del Gruppo Tessellis, si pone al di sotto della detta soglia;
- Euro 300.000,00 quale retribuzione annua fissa lorda correlata al Rapporto di Lavoro presso Tiscali Italia S.p.A..

Si precisa che l'Amministratore Delegato gode, inoltre di taluni *benefit* non monetari (i.e. una polizza sanitaria, una polizza vita e l'assegnazione di un'auto aziendale), e il rimborso delle spese sostenute per la carica.



La componente fissa del trattamento economico dell'Amministratore Delegato è da ritenersi adeguata a remunerare il ruolo ricoperto nel caso in cui la componente variabile non sia erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati dal Consiglio di Amministrazione. Infine, si ricorda che il contratto sottoscritto con l'Amministratore Delegato Davide Rota prevede una serie di ipotesi di "good leaver" al verificarsi delle quali la Società si era impegnata a riconoscere all'Amministratore Delegato un'indennità di cessazione anticipata del rapporto pari all'emolumento fisso a cui lo stesso avrebbe avuto diritto fino alla naturale scadenza del mandato. Tutte le cause di cessazione anticipata del rapporto che non rientrino nelle ipotesi di "good leaver" saranno invece da intendersi quali "bad leaver" e, pertanto, l'Amministratore Delegato avrà esclusivamente diritto di ricevere dalla Società l'emolumento fisso per la parte maturata e non ancora corrisposta sino alla data di cessazione dalla carica, con esclusione di ogni altra somma, indennità, emolumento, indennizzo e risarcimento di qualsiasi genere, anche a titolo di emolumento variabile anche *pro-rata temporis* maturato. L'Amministratore Delegato ha altresì un obbligo di esclusiva, da cui restano escluse solo un ristretto numero di cariche in altre società già ricoperte al momento della nomina o singolarmente valutate in corso di mandato.

Il dettaglio analitico dei compensi, nominativamente percepiti, è riportato nelle Tablelle 1A-B riportate di seguito nella Relazione.

## 2. I compensi dei membri del Collegio Sindacale.

Il compenso dei membri del Collegio Sindacale in carica alla data della Relazione è stato deliberato dall'Assemblea del 24 giugno 2021 ed è pari a 45 mila Euro lordi annui per il Presidente del Collegio Sindacale e a 35 mila Euro lordi annui per ciascuno dei Sindaci Effettivi.

Per i membri del Collegio Sindacale non è previsto alcun compenso variabile, benefits non monetario o piani di incentivazione azionaria o di altro genere. Non è previsto alcun compenso per i Sindaci supplenti salvo quanto dovuto per l'eventuale periodo di supplenza.

Ai Sindaci compete, altresì, il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni.

Il compenso maturato dai membri del Collegio sindacale per l'esercizio 2022 è specificato nella Tabella 1 che segue.

## 3. I compensi del Direttore Generale e Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

Nel corso dell'esercizio sociale 2023, vi erano tre Key Manager ai sensi della vigente normativa, tutti dipendenti della società controllata Issca Italia S.p.A.



Il compenso loro spettante per l'esercizio sociale 2023 è pari ad Euro 872.748 annui lordi per la sola componente fissa, il dettaglio dei costi complessivi per la Società è riportato nella tabella 1.

La componente di remunerazione variabile commisurata al raggiungimento degli obiettivi di medio e lungo periodo è predeterminata in un importo massimo complessivo erogabile al 31 dicembre 2023 pari a Euro 90.000 (pari al 100% del raggiungimento degli obiettivi). Alla data della presente Relazione non è stata corrisposta alcuna remunerazione variabile.

#### **4. Piani di incentivazione a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche.**

Nell'esercizio sociale 2023 e fino alla data della presente Relazione non erano in essere piani di incentivazione basati su strumenti finanziari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, del Direttore Generale e degli altri Key Manager.

#### **5. Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, del Direttore Generale e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche.**

Le partecipazioni nella Società detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dal Direttore Generale e dai Key Manager nell'esercizio sociale 2023 sono riassunte nella Tabella 3 riportata di seguito nella Relazione.

Consiglio di Amministrazione in carica dal 01.01.2023 al 31.12.2023

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica	Compensi per la partecipazione a comitati	Benefici non monetari*	Altri compensi**	Totale
Renato Soru	Presidente	1.01.2023 – 31.12.2023	dimissioni del 21.02.2024	Maturato (2023) € 300.000,00 Pagato (2023) € 100.000,00				Maturato (2023) € 300.000,00 Pagato (2023) € 100.000,00
Davide Rota	Amministratore Delegato	1.01.2023 – 31.12.2023	31.12.2024	Maturato (2023) € 100.000,00 Pagato (2023) € 100.000,00				Maturato (2023) € 100.000,00 Pagato (2023) € 100.000,00
Maurizia Squinzi	Consigliere	1.01.2023 – 31.12.2023	31.12.2024	Maturato (2023) € 26.000,00 Pagato (2023) € 26.000,00	Maturato (2023) € 15.600,00 Pagato (2023) € 15.600,00			Maturato (2023) € 41.600,00 Pagato (2023) € 41.600,00
Serena Tonelli	Consigliere	1.01.2023 – 31.12.2023	31.12.2024	Maturato (2023) € 25.000,00 Pagato (2023) € 25.000,00	Maturato (2023) € 15.000,00 Pagato (2023) € 15.000,00			Maturato (2023) € 40.000,00 Pagato (2023) € 40.000,00
Sara Testino	Consigliere	1.01.2023 – 31.12.2023	31.12.2024	Maturato (2023) € 25.000,00 Pagato (2023) € 25.000,00	Maturato (2023) € 10.000,00 Pagato (2023) € 10.000,00			Maturato (2023) € 35.000,00 Pagato (2023) € 35.000,00



*[Handwritten signature]*

Andrew Theodore Holt	Consigliere	12.06.2023 - 31.12.2023	31.12.2024	Maturato (2023) € 17.013,86  Pagato (2023) € 17.013,86	Maturato (2023) € 17.013,86			Maturato (2023) € 17.013,86  Pagato (2023) € 17.013,86
Jeffrey Robert Libshutz	Consigliere	12.06.2023 - 31.12.2023	31.12.2024	Maturato (2023) € 17.013,86  Pagato (2023) € 17.013,86	Maturato (2023) € 17.013,86		€ 8.514,00 (spese viaggio)	Maturato (2023) € 20.527,86  Pagato (2023) € 20.527,86
Procopio Cristiana	Consigliere	1.01.2023 - 1.02.2023	01.02.2023	Maturato (2023) € 2.083,33  Pagato (2023) €	Maturato (2023) € 2.083,33			Maturato (2023) € 2.083,33  Pagato (2023) €
Alberto Trondoli	Consigliere	1.01.2023 - 31.01.2023	31.01.2023	Maturato (2023) € 2.083,33  Pagato (2023) €	Maturato (2023) € 2.083,33			Maturato (2023) € 2.083,33  Pagato (2023) €

Collegio Sindacale dal 01.01.2023 al 31.12.2023

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica	Compensi per la partecipazione a comitati	Benefici non monetari*	Altri compensi**	Totale
Riccardo Zingales	Presidente	1.01.2023 - 31.12.2023	Approvazione bilancio 31.12.2023	Maturato (2023) € 46.800,00  Pagato (2023) € 16.032,00				Maturato (2023) € 46.800,00

									Pagato (2023) € 16.032,00
Rita Casu	Sindaco Effettivo	1.01.2023 – 31.12.2023	Approvazio ne bilancio 31.12.2023		Maturato (2023) € 36.400,00  Pagato (2023) € 12.133,00				Maturato (2023) € 36.400,00  Pagato (2023) € 12.133,00
Andrea Borghini	Sindaco Effettivo	1.01.2023 – 31.12.2023	Approvazio ne bilancio 31.12.2023		Maturato (2023) € 36.400,00  Pagato (2023) € 12.469,00				Maturato (2023) € 36.400,00  Pagato (2023) € 12.469,00

Key manager dal 1.1.2023 al 31.12.2023 (compensi espressi in forma aggregata)

Numero dirigenti	Compensi annui lordi	Benefici non monetari*	Altri compensi**	Totale
4	795.000	276.572	40.560	1.112.132

\* Benefici non monetari: uso di telefono, polizze assicurative, oneri INPS e previdenziali.

\*\* Altri compensi: include rimborsi spese ed utilizzo di auto aziendale.



*AdA*

TABELLA 2: Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

N.A.

TABELLA 3 – Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei Key Manager al 31.12.2023

Consiglio di Amministrazione dal 01.01.2023 al 31.12.2023

Nome - Cognome	Carica	N. azioni possedute al 01.01.23	N. azioni acquistate/sottoscritte	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 31.12.23
Renato Soru <sup>2</sup>	Presidente	3.160.505	-	-	3.160.505
Davide Rota	Amministratore	-	636.262	-	636.262
Maurizia Squinzi	Amministratore	-	-	-	-
Serena Torielli	Amministratore	-	-	-	-

<sup>2</sup> Dimesso in data 21.02.2024

Sara Testino	Amministratore	-	-	-	-
Andrew Theodore Hoyt	Amministratore				
Jeffrey Robert Libshutz	Amministratore				

Collegio Sindacale dall'1.1.2023 al 31.12.2023

Nome - Cognome	Carica	N. azioni possedute al 01.1.23	N. azioni acquistate/ sottoscritte	N. azioni vendute	N. azioni possedute al 31.12.23
Riccardo Zingales	Presidente	-	-	-	-
Rita Casu	Sindaco Effettivo	-	-	-	-
Andrea Borghini	Sindaco Effettivo	-	-	-	-
Laura Cappellotto	Sindaco Supplente	-	-	-	-
Antonio Zecca	Sindaco Supplente	-	-	-	-



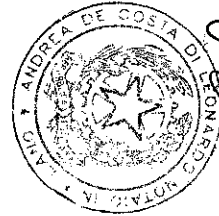
*Handwritten signature*





All. <sup>12</sup> al N° 14552/9726 di rep.

**TESSELLIS**



**Gruppo Tessellis  
Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023**

---

Il Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. ha autorizzato la pubblicazione del presente documento in data 7 maggio 2024. Il presente fascicolo è disponibile su Internet all'indirizzo [www.tessellis.it](http://www.tessellis.it).

**Tessellis S.p.A.**

Sede Legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS195 Km 2,3

Capitale Sociale € 208.992.730,17

Registro delle Imprese di Cagliari e P.IVA n. 02375280928 R.E.A. – 191784

Durata della società: data termine 31/12/2050

## Indice dei contenuti

<b>1</b>	<b>Dati di sintesi consolidati</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Indicatori alternativi di performance</b> .....	<b>5</b>
<b>3</b>	<b>Organi di amministrazione e controllo</b> .....	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>Relazione sulla Gestione</b> .....	<b>9</b>
4.1	Posizionamento del Gruppo Tessellis nel contesto di mercato .....	9
4.2	Quadro regolamentare .....	12
4.3	Azioni Tessellis .....	13
4.4	Principali attività svolte e risultati ottenuti nel corso dell'esercizio 2023 .....	15
4.5	Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo .....	26
4.5.1	Analisi della situazione economica del Gruppo .....	26
4.5.2	Situazione patrimoniale del Gruppo .....	30
4.5.3	Situazione finanziaria del Gruppo .....	33
4.6	Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio .....	35
4.7	Evoluzione prevedibile della gestione .....	36
4.8	Principali rischi e incertezze cui Tessellis S.p.A. e il Gruppo Tessellis sono esposti .....	36
4.9	Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Tessellis S.p.A. ....	43
4.9.1	Situazione economica della Capogruppo .....	43
4.9.2	Situazione patrimoniale della Capogruppo .....	44
4.9.3	Situazione finanziaria della Capogruppo .....	46
4.9.4	Prospetto di raccordo fra bilancio d'esercizio e della Capogruppo e il bilancio consolidato .....	47
4.10	Contenziosi, passività potenziali e impegni .....	47
4.11	Operazioni non ricorrenti .....	47
4.12	Operazioni atipiche e/o inusuali .....	47
4.13	Operazioni con parti correlate .....	47
4.14	Compensi ad Amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche .....	47
4.15	Valutazione dell'impatto del climate change sulle strutture produttive di Tiscali .....	48
<b>5</b>	<b>Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari</b> .....	<b>53</b>
5.1	Profilo dell'Emittente .....	53
5.2	Informazioni sugli assetti proprietari alla data del 31 dicembre 2023 .....	54
5.3	Compliance (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), prima parte, tuf) .....	59
5.4	Consiglio di amministrazione .....	59
5.5	Gestione delle informazioni societarie .....	71
5.6	Comitati interni al consiglio (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), tuf .....	72
5.7	Composizione e funzionamento del comitato nomine e remunerazioni (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), tuf .....	73
5.8	Remunerazione degli amministratori, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche .....	74
5.9	Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi – comitato controllo e rischi .....	75
5.10	Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate .....	84
5.11	Collegio sindacale .....	86
5.12	Rapporti con gli azionisti .....	88
5.13	Assemblee .....	92
5.14	Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento .....	93
5.15	Considerazioni sulla lettera del presidente del comitato per la corporate governance .....	93
<b>6</b>	<b>Prospetti contabili consolidati e note esplicative</b> .....	<b>96</b>
6.1	Conto economico .....	96
6.2	Prospetto di conto economico complessivo .....	97
6.3	Stato Patrimoniale .....	98

# TESSELLIS

Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

6.4	Rendiconto finanziario.....	100
6.5	Prospetto delle variazioni di patrimonio netto.....	102
6.6	Processo di Purchase Price Allocation e rideterminazione dei valori di Bilancio 2022.....	102
6.7	Note esplicative e indicazioni circa la comparabilità dei dati.....	107
6.8	Valutazione sulla continuità aziendale.....	113
6.9	Evoluzione prevedibile della gestione.....	113
6.10	Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio.....	129
6.11	Criteri di redazione.....	104
6.12	Commenti alle note di bilancio.....	175
6.13	Altre Informazioni.....	175
7	<b>Tessellis S.p.A. – Prospetti contabili e note esplicative.....</b>	<b>177</b>
7.1	Prospetto di conto economico.....	177
7.2	Prospetto di conto economico complessivo.....	178
7.3	Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria.....	178
7.4	Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto.....	179
7.5	Rendiconto finanziario.....	180
7.6	Note esplicative.....	180
7.6.1	Premessa e attestazioni di conformità.....	180
7.6.2	Valutazioni sulla continuità aziendale.....	180
8	<b>Glossario.....</b>	<b>206</b>
9	<b>Relazioni.....</b>	<b>214</b>



**1 Dati di sintesi consolidati**

I dati riportati nella presente relazione finanziaria per il 2023 non sono pienamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente in quanto il bilancio consolidato per l'esercizio 2022 è stato redatto a far data dalla fusione tra Linkem Retail e Tessellis (già Tiscali) e, quindi, presenta esclusivamente i risultati dei 5 mesi decorrenti dal 1 agosto 2022.

<b>Dati Economici</b>	<b>2023</b>	<b>2022 Rideterminato</b>
<i>(Milioni di Euro)</i>		
Ricavi	231,2	100,1
Altri Proventi	2,7	1,6
Risultato Operativo Lordo (EBITDA)	34,7	9,9
Risultato Operativo	(54,7)	(33,7)
Risultato delle attività cedute e/o destinate alla cessione	0,0	0,0
Risultato Netto	(62,2)	(36,9)
<b>Dati patrimoniali e finanziari</b>	<b>31 dicembre 2023</b>	<b>31 dicembre 2022 Rideterminato</b>
<i>(Milioni di Euro)</i>		
Totale attività	303,3	371,7
Indebitamento finanziario netto	85,1	97,7
Indebitamento finanziario netto "Consob"	101,4	121,0
Patrimonio netto	25,4	66,1
Investimenti	50,7	23,2
<b>Metriche</b>	<b>31 dicembre 2023</b>	<b>31 dicembre 2022</b>
<i>(Migliaia)</i>		
Customer base attiva	1.102	1.105
Broadband Fixed	282,6	298,2
Broadband Wireless	487,1	521,3
Mobile	328	285

*Nota: Il Conto economico consolidato e lo stato patrimoniale consolidato relativi all'esercizio 2022 sono stati rideterminati, rispetto a quelli approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'11 maggio 2023, al fine di riflettere retrospettivamente gli effetti della PPA derivanti dall'Operazione di Fusione tra Tessellis S.p.A. e Linkem Retail S.r.l. avvenuta il 1 agosto 2022 (l'"Operazione").*

# TESSELLIS

Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

## 2 Indicatori alternativi di performance

Nella presente relazione sulla gestione, in aggiunta agli indicatori convenzionali previsti dagli IFRS, viene rappresentato un indicatore alternativo di performance (EBITDA) utilizzato dal management del Gruppo Tessellis per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo stesso. Tale indicatore non deve essere considerato sostitutivo delle misure di redditività previste dagli IFRS; in particolare, poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo Tessellis potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e pertanto, tale indicatore alternativo di performance, potrebbe non essere comparabile.

Di seguito sono forniti, in linea con le comunicazioni CONSOB sul tema, i criteri utilizzati per la costruzione dell'indicatore alternativo di performance dell'EBITDA del Gruppo Tessellis, indicando, oltre all'ammontare contabile, l'ammontare corretto per gli effetti pro-forma e l'ammontare corretto per gli effetti della PPA. Si evidenzia che tali dati non sono stati sottoposti a revisione contabile.

TABELLA DETERMINAZIONE EBITDA:	2023	2022 Rideterminato
<i>(Migliaia di Euro)</i>		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(62.062)</b>	<b>(36.871)</b>
+ Oneri finanziari	7.063	4.028
- Proventi finanziari	(138)	(5)
+ Risultato delle partecipazioni valutate ad equity	396	245
- Impatto valutazione step acquisitions (3P Italia)	0	(1.050)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(54.741)</b>	<b>(33.653)</b>
+ Costi di ristrutturazione e altri accantonamenti	3.117	64
+ Ammortamenti	81.569	43.499
+ Svalutazioni di Immobilizzazioni	4.751	0
<b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>34.696</b>	<b>9.910</b>

Note: L'Ebitda relativo all'esercizio 2022 è stato rideterminato, rispetto a quello approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'11 maggio 2023, al fine di riflettere retrospettivamente gli effetti della PPA derivanti dall'Operazione di Fusione tra Tessellis S.p.A. e Linkem Retail S.r.l. avvenuta il 1 agosto 2022 ("Operazione").

### 3 Organi di amministrazione e controllo

---

#### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti, tenutasi in data 16 maggio 2022, ed è in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2024:

**Amministratore Delegato:** Davide Rota (#)

Maurizia Squinzi (\*) (1) (2) (3)

Serena Torielli (\*) (1) (2) (3)

Sara Testino (\*) (1) (2) (3)

Andrew Theodore Holt

Jeffrey Robert Libshutz

(\*) Consiglieri indipendenti

(#) L'Amministratore Delegato ha poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione da esercitarsi disgiuntamente o congiuntamente in ottemperanza ai poteri conferiti del Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2022.

(1) Comitato controllo e rischi

(2) Comitato per le nomine e le remunerazioni

(3) Comitato per le operazioni con le parti correlate.

In data 21 febbraio 2024 il Presidente del Consiglio di Amministrazione Renato Soru ha presentato le dimissioni dalla carica e dal consiglio. Alla data della presente relazione non è stato sostituito.

#### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti, tenutasi in data 24 giugno 2021, e resterà in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023:

**Presidente:** Riccardo Zingales

**Sindaci Effettivi:** Andrea Borghini

Rita Casu

# TESSELLIS

Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

---

**Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari:**

Fabio Bartoloni

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 12 settembre 2022 e resterà in carica fino alla data di approvazione della presente relazione annuale.



**Società di revisione:**

Deloitte & Touche S.p.A.

La Società di Revisione è stata nominata dall'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 30 maggio 2017, con un incarico di durata novennale, dall'esercizio 2017 all'esercizio 2025.

**Relazione sulla Gestione**



## 4 Relazione sulla Gestione

### Premessa

Il Gruppo Tessellis si è avvalso della facoltà di presentare la relazione sulla gestione della Capogruppo e la relazione sulla gestione consolidata in un unico documento, dando maggiore rilievo, ove opportuno, alle questioni rilevanti per il complesso delle imprese incluse nel consolidamento.

Il Gruppo Tessellis è una **Digital Company** con una delle maggiori coperture di Fibra a disposizione in Italia. La maggiore società operativa del Gruppo è Tiscali Italia, operatore nazionale fra i primi nel segmento ultrabroadband nelle tecnologie più innovative e promettenti: FWA 5G (Fixed Wireless Access) e FTTH (Fiber To The Home).

Tre le principali aree di attività del Gruppo:

- **Telco:** servizi fissi – in modalità Ultrabroadband fisso e fixed wireless - e mobili, a clienti privati e business,
- **Media&Tech:** attività media attraverso il portale tessellis.it e vendita degli spazi attraverso la concessionaria Vevisible,
- **Servizi innovativi per B2B e Pubblica Amministrazione:** piattaforme e servizi verticali – servizi smart city per famiglie, imprese e pubbliche amministrazioni.

### 4.1 Posizionamento del Gruppo Tessellis nel contesto di mercato

Il valore del mercato italiano dei servizi di telecomunicazioni tra servizi fissi e mobili, si attesta intorno ai 27 miliardi di euro<sup>1</sup> con una flessione, nel quinquennio 2018-2022 dell'ordine del 13,7%. Tale flessione è ascrivibile principalmente al calo delle risorse della rete mobile, il cui valore – oggi pari a 11,74 miliardi di euro – appare ridotto del 5,3% rispetto al 2021, mentre i servizi di rete fissa – con un valore complessivo pari a 15,19 miliardi di euro – mostrano una riduzione più contenuta (1,7%). La contrazione delle risorse complessivamente allocate nel settore - fenomeno in atto ormai da anni – si iscrive in un contesto più generale caratterizzato dalla piena maturità di alcuni segmenti (es. il segmento delle linee mobili), dalla crescita di altri (es. il segmento delle linee fisse ultrabroadband), da un generale aumento nei consumi (nel traffico dati in particolare) e da un andamento dei prezzi opposto rispetto a quello mostrato dall'indice nazionale dei prezzi al consumo per l'intera collettività.

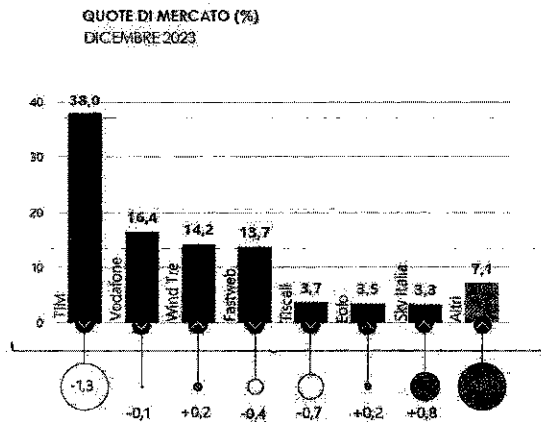
<sup>1</sup> Fonte: Relazione Annuale sull'attività svolta e sui programmi di lavoro, AGCOM 2023.

### Evoluzione Mercato Banda Larga Banda Fisso

Gli accessi Broadband e Ultrabroadband di Rete Fissa, principale mercato di riferimento per Tessellis, a dicembre 2023<sup>2</sup> hanno raggiunto 18,95 milioni di accessi, in linea con il dato di fine 2022.

Crescono gli accessi Ultrabroadband (in tecnologia Fiber to the Home, Fiber to the Cabinet e FWA - Fixed Wireless Access) che si attestano a settembre 2023 a 16,54 milioni con una crescita del 4,2% su base annua. Nello stesso periodo, risulta diminuita in modo significativo la componente DSL tradizionale con una perdita di 675 mila unità (21,9%) che con 2,4 milioni di linee rappresenta ormai meno del 13% del mercato.

Il mercato, di cui il Gruppo Tessellis rappresenta il quinto operatore, è suddiviso come da tabella seguente:



Sul segmento FTTH, che presenta il più elevato tasso di crescita, a dicembre 2023 la quota di mercato Tessellis si è attestata al 3,2%, mentre sul segmento FWA si assesta al 19% posizionandosi come il secondo operatore nello specifico segmento.

### Mercato mobile

Il mercato dei servizi mobile a dicembre 2023<sup>3</sup> registra un incremento nel numero totale di linee di 1,3 milioni di unità su base annua: delle 108,5 milioni di sim a dicembre 2023, 30 milioni sono sim "M2M" (Machine To Machine), pari a circa il 28% del totale, con una crescita di circa 1,2 milioni su base annua,

<sup>2</sup> Osservatorio Agcom sulle Comunicazioni n° 1/2024

<sup>3</sup> Osservatorio Agcom sulle Comunicazioni, n° 1/2024

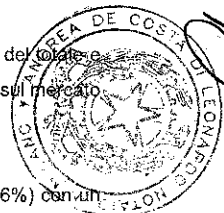
mentre 78,5 milioni sono sim "human", in crescita su base annua di 62 mila unità.

Tim risulta market leader con una quota di mercato pari al 27,8% seguita da Vodafone con il 27,1% e da Wind Tre con il 23,7%, mentre Iliad rappresenta il 9,9% del mercato.

Tessellis opera nel mercato degli MVNO che conta circa 12,6 milioni di sim (pari al 11,6% del mercato complessivo e al 5,4% delle sim human). Leader del mercato MVNO è Poste con una quota pari al 4% sul mercato complessivo e al 5,4% delle sim human.

Il portafoglio dei clienti di Tessellis si attesta a circa 328 mila unità al 31 dicembre 2023.

Il traffico dati complessivo del mercato, rilevato a dicembre 2023 continua a crescere (+7,6%) con un tasso in linea con la crescita dell'anno precedente. L'offerta mobile Tessellis, su rete TIM, è disponibile in 7.814 Comuni italiani e copre il 99% della popolazione nazionale.



### Mercato Advertising online

Il mercato della pubblicità online ha registrato nell'anno 2023 un aumento del 2,6%, per un valore complessivo di circa 507 milioni di Euro<sup>4</sup>.

Osservando il dettaglio per device (dispositivo) si nota che, nell'anno appena concluso, la voce smartphone segna una leggera diminuzione di 0,8% rispetto al 2022, mentre il desktop (comprensivo del tablet) cresce del 4,8%. La fruizione dei contenuti tramite App cresce in modo significativo, +11,2%, anche la fruizione browsing cresce del 1,7%. Tra i principali driver, l'andamento dei formati video e lo sviluppo di iniziative speciali e branded content sono diventati strumenti indispensabili nella strategia di comunicazione degli inserzionisti.

Rispetto al 2022 l'audience media giornaliera online presenta una lieve flessione (0,5%), che risente principalmente della minore fruizione del computer nel quotidiano (-8,7%) e di un lieve incremento nell'uso del mobile (0,7%). Mediamente circa l'80% degli utenti tra 18 e 74 anni, pari a 34,2 milioni, si connette su base giornaliera<sup>5</sup>.

Nel 2023 Vevisible, la concessionaria pubblicitaria del gruppo fondata nell'ottobre 2022, è entrata nella piena operatività e ha sviluppato l'infrastruttura tecnologica e ha assunto integralmente la vendita e la gestione della pubblicità sul portale Tiscali e su tutte le properties del gruppo. La concessionaria ha iniziato a fornire i propri servizi anche a editori terzi.

<sup>4</sup> FCP: Federazione Concessionarie Pubblicitarie

<sup>5</sup> Audicom, dati dicembre 2023

### Mercato B2B

Gli accessi Broadband e Ultrabroadband di Rete Fissa per il segmento Affari, a dicembre 2023<sup>6</sup> hanno raggiunto 2,67 milioni di accessi, con una leggera flessione su base annua del 0,18%.

Crescono gli accessi Ultrabroadband con velocità superiori a 100Mbps, che si attestano a dicembre 2023 a poco meno di 1,88 milioni di unità con una crescita del 4,3% su base annua e rappresentano il 68% del totale. Nello stesso periodo, risulta diminuita la componente DSL tradizionale che rappresenta soltanto il 22% delle linee per il segmento Affari.

La quota di mercato del Gruppo Tessellis al 31 dicembre 2023 è pari al 1,5%, che corrisponde a circa 40 mila linee, sostanzialmente in linea con il dato al 31 dicembre 2022.

Il leader di mercato è TIM con una quota di mercato del 41,9%, registrando un aumento di 1,7 p.p. su base annua, seguito da Vodafone (19,3%), Fastweb (18,4%) e Wind Tre (7,6%); Eolo e Irideos rappresentano, invece, rispettivamente, il 2,5% ed il 2,1% del mercato.

### 4.2 Quadro regolamentare

Di seguito vengono illustrati in maniera sintetica i principali ambiti di quadro regolamentare intervenuti nel corso del 2023.

#### L'ambito nazionale

Gli interventi regolamentari in ambito nazionale hanno seguito due principali direttrici: *i.* la definizione delle nuove regole *ex ante* nei mercati dei servizi di accesso all'ingrosso alla rete fissa, nell'ottica di adeguarlo al mutato contesto competitivo e al nuovo assetto societario ed organizzativo adottato da TIM; *ii.* la prosecuzione delle attività di implementazione del quadro regolamentare vigente.

In questo contesto, le principali iniziative adottate sono state le seguenti:

- ✓ L'avvio del procedimento di consultazione pubblica relativa alla **nuova analisi coordinata dei mercati dei servizi di accesso alla rete fissa** (delibera n. 152/23/CONS di giugno 2023): L'analisi condotta implica, se confermata, importanti modifiche al quadro di riferimento. In attesa della conclusione, stante la necessità di garantire al mercato stabilità e certezza regolamentare, l'Autorità ha concluso il procedimento volto a definire i prezzi dei servizi di accesso alla rete fissa per gli anni 2022 e 2023 applicando per il 2022 gli stessi i prezzi approvati per il 2021, ad eccezione del canone del servizio VULA FTTH, per il quale è stata fissata una riduzione anche per il 2022; mentre per il 2023 ha previsto l'aumento delle tariffe *wholesale* per l'accesso alla rete in rame.

<sup>6</sup> Fonte AGCOM Osservatorio sulle Comunicazioni n.1/2024 – ultimi dati disponibili

✓ L'attuazione del nuovo codice delle comunicazioni elettroniche in materia di diritti degli utenti: in riferimento ai tavoli di lavoro avviati nel corso del 2022 e nei quali Tessellis ha attivamente partecipato, AGCOM ha adottato i seguenti provvedimenti:

- ✓ in materia di **qualità dei servizi di comunicazione da postazione mobile e da postazione fissa** (rispettivamente, delibere 23/23/CONS e 156/23/CONS), AGCOM ha adottato due provvedimenti volti alla revisione della disciplina in materia, con i quali in un'ottica di semplificazione e razionalizzazione degli indicatori di qualità (KPI), si è provveduto a eliminare gli indicatori relativi a tecnologie superate o in via di superamento, allineando le nuove misure alle moderne tecnologie e a quanto statuito dal nuovo Codice delle Comunicazioni Elettroniche in materia di trasparenza, fissazione degli obiettivi di qualità e misurazione della effettiva qualità raggiunta.
- ✓ in materia di contratti, con la delibera n. 89/23/CONS, del 4 aprile 2023, l'Autorità ha sottoposto a consultazione pubblica la **modifica del vigente regolamento in materia di contratti** tra operatori e utenti finali che norma le principali tematiche contrattuali di interesse degli utenti: la completezza e la chiarezza delle informazioni da fornire all'atto della stipula, i vincoli di durata, il recesso e i costi di cessazione, le modalità di esercizio dello *ius variandi*, la disciplina dei contratti che prevedono meccanismi di collegamento con l'indice dei prezzi al consumo. Il procedimento si è chiuso con la pubblicazione il 3 gennaio 2024 del nuovo Regolamento (con delibera 307/23/CONS) a cui gli Operatori dovranno dare attuazione nei prossimi mesi.

Infine, è degno di nota l'adozione da parte di AGCOM delle linee guida in materia di "sistemi di protezione dei minori dai rischi del cyberspazio" (delibera 9/23/CONS). Ai sensi di tale provvedimento i fornitori di servizi di accesso ad Internet, indipendentemente dalla tecnologia utilizzata per l'erogazione del servizio, devono **predisporre e fornire gratuitamente sistemi di controllo parentale (SCP)**, ovvero di filtro di contenuti inappropriati per i minori e di blocco di contenuti riservati ad un pubblico maggiorenni.

Tessellis ha adottato tutte le misure necessarie al fine di dare attuazione al dettato regolamentare e messo a disposizione dei propri clienti un sistema di controllo parentale gratuito entro la scadenza prevista.

#### 4.3 Azioni Tessellis

Capitale Sociale	euro 208.992,7 migliaia
Numero Azioni Ordinarie (prive di valore nominale)	234.067.207

Capitalizzazione di borsa media annua 2023
--

euro 139.948,9 migliaia
-------------------------

Le azioni Tessellis sono quotate sulla Borsa Italiana (Milano: TSL) da ottobre 1999.

Nel corso del 2023 sono stati realizzati aumenti di capitale in Tessellis S.p.A. per complessivi 23,5 milioni di Euro, di seguito specificati:

1) Aumento di capitale per cumulativi 4 milioni di Euro

Nei mesi da febbraio a giugno 2023 si sono realizzati i seguenti aumenti di capitale, in virtù della conversione richiesta da Nice&Green S.A. di complessivamente n. 40 obbligazioni del prestito obbligazionario convertibile e convertendo sottoscritta da N&G, come segue:

- n. 1.456.324 nuove azioni ordinarie, in virtù della conversione della prima porzione di tranches costituita da n. 10 obbligazioni (1-10), in data 26 gennaio 2023 e convertite in data 7 febbraio 2023;
- n. 1.873.676 nuove azioni ordinarie, in virtù della conversione della seconda porzione di tranches costituita da n. 10 obbligazioni (11-20), in data 26 gennaio 2023 e convertite in data 22 marzo 2023;
- n. 2.123.525 nuove azioni ordinarie, in virtù della conversione di n. 10 obbligazioni (21-30) in data 24 aprile 2023 e convertite in data 17 maggio 2023;
- n. 2.407.666 nuove azioni ordinarie in virtù della conversione di n. 10 obbligazioni (31-40) in data 24 aprile 2023 e convertite in data 5 giugno 2023.

2) Aumento di capitale per complessivi 19,5 milioni di Euro – 31 luglio 2023

L'aumento di capitale, avvenuto in step successivi, si è concluso formalmente in data 31 luglio 2023 con la sottoscrizione di complessive n. azioni 48.696.912, pari al 78,810% delle azioni offerte nel contesto dell'aumento stesso, per un importo complessivo pari a 19.478.764,80 Euro. Le azioni sottoscritte sono suddivisibili nelle seguenti tranches:

- (i) n. 37.868.445 azioni Tessellis sottoscritte durante il periodo di offerta in opzione, pari a circa il 61,28% del totale delle azioni in offerta;
- (ii) n. 2.848.879 azioni sottoscritte ad esito del periodo di esercizio dei diritti di opzione acquistati durante l'asta dell'inoptato, pari al 4,610% delle azioni in offerta;
- (iii) n. 6.229.588 azioni inoptate oggetto degli impegni di sottoscrizione già formalizzati con soggetti terzi, rappresentative del 10,081% delle azioni in offerta;
- iv) ulteriori 1.750.000 azioni Tessellis collocate presso terzi interessati, pari al 2,832% delle azioni offerte.

A seguito di tali aumenti, il capitale sociale della Società (interamente sottoscritto e versato) al 31 dicembre 2023 risulta pari ad Euro 208.992.730,17, suddiviso in n. 234.067.207 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale. Si segnala, inoltre, che, ad esito dell'aumento di capitale del 31 luglio 2023, l'azionista di riferimento OpNet S.p.A. risulta titolare di una partecipazione pari al 59,26% del capitale sociale della Società.

La capitalizzazione di borsa al 31 dicembre 2023, pari a 154,7 milioni di Euro, si confronta con un avanzo patrimoniale consolidato di 25,4 milioni di Euro. Alla data di approvazione della presente relazione finanziaria, la capitalizzazione di borsa, è pari a 129,9 milioni di Euro. Il differenziale tra la capitalizzazione e il valore del patrimonio netto consolidato, pari a 129,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, è rappresentativo delle prospettive di redditività futura del Gruppo, incorporate nei flussi di cassa risultanti dal piano industriale aggiornato 2024-27 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 maggio 2024 (il "Piano Industriale Aggiornato 2024-27").

Sulla base delle risultanze del Libro Soci, integrate da ulteriori comunicazioni ricevute e da informazioni a disposizione di Tessellis, al 31 dicembre 2023 non vi sono, oltre al Socio OpNet, che detiene il 59,26% delle azioni, ulteriori soci in possesso di percentuali qualificate.

#### 4.4 Principali attività svolte e risultati ottenuti nel corso dell'esercizio 2023

Di seguito si rappresentano le ulteriori attività svolte e i risultati ottenuti nel corso del 2023 dal Gruppo Tessellis.

##### Copertura di rete e attività di marketing e comunicazione

A fine 2023, il servizio di Telecomunicazioni è offerto dal Gruppo attraverso differenti tecnologie di rete fissa, atte a fornire il servizio più adatto alle esigenze della clientela sia consumer che business, in particolare:

- Fibra ottica FTTH, raggiungendo circa 12 milioni di famiglie e imprese locali, con velocità fino a 2,5 Gbps nelle aree A&B e C&D (per le aziende) tramite la rete Open Fiber, e su rete TIM (con il passaggio a 2,5Gbps dal mese di novembre).
- Connessioni FTTC, che coprono circa 28 milioni di famiglie e imprese locali, offrendo velocità fino a 200 Mbps.
- FWA (Fixed Wireless Access) con velocità tramite la rete OpNet, raggiungendo circa 24 milioni di famiglie e imprese locali. Questo accesso è possibile grazie a oltre 3.300 stazioni radio base (BTS), che servono oltre 3.700 comuni. A fine dicembre 2023 le BTS 5G a 300Mbps, servizio lanciato nel corso dell'anno, servono oltre 2.000 comuni, per un totale di circa 6 milioni di

famiglie coperte. Inoltre, attraverso una collaborazione strategica con Vodafone, è possibile fornire il servizio FWA a 300 Mbps ad ulteriori 3 milioni di unità immobiliari.

L'offerta mobile, i cui clienti hanno registrato un incremento del 15% nel corso dell'esercizio 2023, ha visto nel corso dell'anno un'evoluzione costante in linea con le continue esigenze di traffico dati del mercato dalle soluzioni più competitive in termini di prezzo fino alle soluzioni solo dati con 300 GB di traffico mensile. Il tutto senza vincoli o costi nascosti, in linea con il posizionamento di trasparenza che da sempre contraddistingue l'offerta dei servizi offerti dal Gruppo Tessellis.

A fine novembre, in linea con la stagionalità del servizio, l'offerta base ha quasi raddoppiato i dati inclusi passando da 30 GB a 50 GB per arrivare alla soluzione di punta con ben 220 GB inclusi a meno di 10 Euro al mese.

Le attività di Comunicazione del 2023 hanno proseguito la strategia di rilancio del brand Tiscali avviata a novembre dello scorso anno con la campagna di comunicazione multicanale "Love for internet."

Nei mesi di marzo e aprile il soggetto della campagna è stato ulteriormente riadattato ed è stata promossa, attraverso una campagna multimediale su TV (reti Mediaset) e Digital, la nuova offerta Fibra con l'opzione Mobile Try&Buy consentendo per la prima volta di comunicare l'offerta mobile in TV.

La spinta sul mobile è proseguita in modo più deciso nell'ultimo trimestre nel quale il servizio è stato protagonista di una campagna "all digital" con formati video sui principali social (YouTube, Meta, Tik Tok) oltre che sulle Connected TV e formati più tattici finalizzati a incrementare il traffico. Obiettivo della campagna è stato principalmente incrementare l'awareness di Tiscali sul mercato mobile e stimolare l'interesse su un target più giovane. La campagna, che ha raggiunto nel periodo circa 37 milioni di internet users, ha avuto effetti positivi anche sulle vendite provenienti dal canale web.

Nell'ambito di progetti di innovazione e di sostenibilità, Tiscali Italia e SIDI (Swiss Institute for Disruptive Innovation) hanno rafforzato il loro impegno congiunto, avviato nel 2021, con la piantumazione di ulteriori 20.000 alberi ampliando così l'attuale foresta aziendale di Tessellis che conta 45.000 alberi al 31 dicembre 2023. Grazie a questo, il Gruppo ha reso più sostenibile la propria impronta ecologica, con una riduzione di CO2 pari a 750 tonnellate all'anno e il coinvolgimento di 875 lavoratori locali. L'iniziativa è stata affiancata, a partire dal mese di luglio 2023, da una campagna di sensibilizzazione volta a dare più forza al messaggio dell'importanza della riforestazione: le mangrovie, piante scelte per la riforestazione del Madagascar, vengono messe a dimora grazie alla vendita dei prodotti Tiscali Mobile e i clienti potranno vedere la creazione della nuova foresta e dare un ulteriore contributo mandando ad una persona a loro scelta un invito per piantare un altro albero.



## Progetto Laboratori Rework

Nel 2023 sono proseguite le attività del progetto Laboratori Rework, avviato nel giugno 2022, nell'ambito di un memorandum d'intesa del Programma "Lavoro carcerario" nato in seguito alla collaborazione tra il Ministero della Giustizia e il Dipartimento per la trasformazione digitale, congiuntamente all'editore di altre realtà della telefonia e del digitale, con la costituzione di un laboratorio presso il carcere di Uis (Cagliari) finalizzato alla rigenerazione degli apparati terminali di rete con l'intento di valorizzare il lavoro carcerario nel settore delle telecomunicazioni e dell'ICT. L'iniziativa prevede il coinvolgimento di 8 detenuti e si svolge in continuità con il progetto "Laboratori Rework" ideato e realizzato dal Gruppo Linkem già a partire dal 2020 in collaborazione con la Casa Circondariale di Lecce e di Roma Rebibbia. Le attività sono strutturate in due fasi: la prima costituita da un programma di formazione specialistica al cui termine sono rilasciati gli attestati con la qualifica di "addetto alla rigenerazione di apparati elettronici di Linkem e Tiscali"; la seconda che prevede la possibilità per i detenuti e le detenute di sottoscrivere un contratto di lavoro diretto con il Gruppo Tessellis.

Il progetto, oltre ad avere impatto in ottica di sostenibilità ambientale ed economia circolare, ha un altrettanto considerevole impatto occupazionale che, nella nostra esperienza, rappresenta il valore aggiunto, nella possibilità di sostenere la funzione normalizzatrice del lavoro in termini di rieducazione e reinserimento sociale. Nel laboratorio di rigenerazione di Rebibbia, vengono rigenerati gli apparati per conto di un provider di telecomunicazioni producendo ricavi. Al 31 dicembre 2023, il ricavo della vendita di tali apparati ammonta a circa 153 mila Euro.

## Progetto razionalizzazione rete – Accordo Tim

A partire dal 2021, è stato avviato un progetto di razionalizzazione della rete di Tessellis, sulla base degli accordi commerciali sottoscritti con Tim, siglati nel novembre 2020 e rivisti nel 2023. La razionalizzazione della rete, oltre a consentire una riduzione degli investimenti infrastrutturali, consentirà di ridurre, a regime, i costi di connessione e gestione del traffico e di accelerare il processo di migrazione in fibra, con conseguente miglioramento della qualità del servizio e riduzione del *churn rate*. Nel corso del 2023, come previsto dal contratto rinegoziato nel corso del 2022, è proseguito il piano di dismissione delle centrali ULL, conseguendo una ulteriore riduzione dei costi infrastrutturali.

## Attività settore Media

Nel 2023, la Divisione Media del Gruppo Tessellis, che ha generato ricavi per circa 1,7 milioni di Euro ha ulteriormente consolidato il modello di Ecosistema aperto, multimediale e multi-accesso, finalizzato a moltiplicare e qualificare il portafoglio di contatti, di interazioni e di engagement multicanale e quindi ad aumentare la raccolta pubblicitaria e la generazione di valore.

Come effetto, Veesible, la concessionaria partecipata da Tiscali Italia Spa, costituita a fine 2022, chiude il 2023 con un risultato operativo positivo e con una raccolta pubblicitaria di circa 1,7 milioni di Euro.

La Divisione è articolata in 3 business units distinte ma coordinate tra loro in un sistema organico:

- a) l'Ecosistema Editoriale;
- b) le piattaforme Digitali di Tiscali (il servizio Tiscali Mail, con più di 1,7 milioni di caselle attive, la piattaforma di "Tiscali Shopping" e il comparatore "Tagliacosti");
- c) le attività di generazione di valore per la Divisione affidate alla concessionaria Veesible, che ha iniziato ad operare ad inizio 2023.

Il percorso di sviluppo e diversificazione della divisione ha seguito tre "percorsi" strategici:

### 1) Diversificazione offerta editoriale:

È il primo tra gli obiettivi di sviluppo: prevede la qualificazione e la segmentazione dell'offerta Editoriale, allo scopo di presidiare, con Portali, "Verticali" e piattaforme, target diversi e complementari tra loro.

Su questo fronte, al portale generalista Tiscali.it, è stato aggiunto nel corso del 2023 il verticale Gamesurf, vero punto di riferimento del mondo del Gaming e dell'Entertainment, che ha raggiunto quasi 500 mila visitatori mensili e un milione di pagine viste. A gennaio 2023 è stato lanciato inoltre "Milleunadonna", verticale rivolto all'universo femminile che raggiunge un'audience media di 350 mila visitatori mensili e una media di 5 Milioni di pagine viste al mese.

Nel luglio 2023 Tiscali Italia ha acquisito i canali BIKE, multipiattaforma focalizzata sul variegato mondo delle due ruote, da BFC Media S.p.A., digital e media company. L'"ecosistema Bike" si avvale di due canali TV, uno su DTTT e uno sul satellite, di un Magazine trimestrale (con una diffusione di 40 mila copie) e di un portale autonomo.

Tiscali Italia ha inoltre acquisito TCF (Tutto Calcio Femminile), vera e propria "bibbia digitale" del football in rosa in Italia.

Complessivamente il Network Tiscali, con tutte le sue componenti, ha raggiunto 2,3 miliardi di pagine viste e 77 milioni di utenti unici nell'anno 2023.

Grazie a questi risultati l'"ecosistema Editoriale" Tiscali ha scalato la classifica dei portali "omogenei" nella categoria "Search Engines/Portals & Communities", conquistando la decima posizione in termini di pagine viste (fonte Audicom).

Grazie alla qualificazione dell'offerta editoriale, è inoltre aumentato il tempo speso e il numero di pagine viste per persona, rispettivamente di circa il 22% e 17% rispetto al 2022, segnale del maggiore interesse con cui gli utenti seguono i contenuti offerti (fonte Audicom).

Oltre al lancio dei verticali e all'acquisto di altri ecosistemi Media, è stata costituita una unit dedicata alla creazione di contenuti, che ha già prodotto format digitali esclusivi, come, tra gli altri, Duels, format streaming di confronto tra politici di parti contrapposte e di "avversari" su temi "caldi" della società e la

serie podcast "Rosa Crimine".

Al fine di evolvere la qualità ed esclusività dell'offerta, è stato anche realizzato nel corso del 2023, presso la Sede di Cagliari, uno studio televisivo ad alta capacità tecnologica, in grado di supportare la generazione di contenuti video e audio, che permetterà l'arricchimento dei contenuti giornalistici e il presidio del Social Media con contenuti "social native".

L'"ecosistema Editoriale" Tiscali si è quindi evoluto in una "Syndication", "federando" e aggregando Properties Digitali e piattaforme indipendenti, come, tra le altre, il magazine "La Svolta" e, recentemente, "Thunderbird", una piattaforma che offre una serie di corsi di formazione gratuiti di alto livello, proposti dalla prestigiosa Arizona State University.

La strategia di sviluppo editoriale, nel solco di quanto già avvenuto nel 2023, prevede per il 2024 l'ulteriore diversificazione del portafoglio di offerta.

L'obiettivo di questo percorso di diversificazione e arricchimento è quello di acquisire, entro il 2025, un portafoglio di contatti pari al 40% del totale individui in Italia, a fronte del circa 20% di individui raggiunti a fine 2023.

### 2) Diversificazione degli accessi

Sul piano della diversificazione degli accessi, oltre al rilancio dei Canali Social con contenuti "native" che seguono e ampliano i temi proposti dai Magazines digitali e l'implementazione della Strategia "doppio binario" che prevede il presidio integrato delle piattaforme social e verticali web con contenuti dedicati, è stata lanciata, in collaborazione con EY, una piattaforma proprietaria sul Metaverso, il Tiscali Campus, che integra la fruizione "aumentata" di contenuti con piattaforme innovative di generazione di valore. Il Tiscali Campus su Metaverso è strutturato in 3 ambienti "logici" distinti: un Auditorium, uno Shopping Mall e le "Content islands", che permettono un'"immersività aumentata" nei mondi tematici già presidiati dai portali.

Il Campus Tiscali nel Metaverso si propone di moltiplicare le dimensioni di accesso dell'Ecosistema Tiscali e di creazione di valore.

Anche la struttura digitale del portale è stata completamente ridisegnata, per facilitare la navigazione all'interno delle variegate dimensioni dell'Ecosistema, permettere una flessibile articolazione e presentazione "gerarchizzata" dei contenuti e facilitare l'accesso dai dispositivi mobili, che ormai assorbe più della metà degli accessi complessivi.

Per il 2024, la strategia della Divisione prevede un sempre migliore e integrato presidio dei diversi canali di accesso all'ecosistema, esteso anche allo sviluppo di una strategia di Offerta TV.

### 3) Espansione delle Revenue streams

Il processo di qualificazione dell'offerta e dei canali di accesso è affiancato dalla diversificazione dei revenue streams, operati dalla concessionaria Vevisible, il "motore" della raccolta di valore a servizio di tutto l'ecosistema. Vevisible opera con il mandato di 11 Properties Editoriali (interne ed esterne

all'ecosistema) ed integra diverse piattaforme per la raccolta di investimenti pubblicitari.

Anche l'universo degli utenti mail e, nello specifico, quelli tra loro che hanno esercitato il consenso, rappresentano un ulteriore canale di contatto e quindi di generazione di valore.

Per il 2024, Veesible, anche in virtù di una sempre migliore e strutturata capacità Commerciale, servirà organicamente tutte le nuove "dimensioni" dell'Ecosistema (Tv, Stampa, Eventi). Inoltre, in coerenza con il processo di diversificazione delle fonti di ricavo, verrà intrapresa la valorizzazione dei contenuti anche su piattaforme di fruizione esterne all'ecosistema.

### **Attività settore Servizi alle Imprese alla Pubblica Amministrazione**

#### Piano Voucher per imprese

Nell'ottica di sviluppo dei servizi alle imprese, il Gruppo ha aderito al "Piano Voucher Connettività" che ha permesso di acquisire oltre 7.500 clienti nel segmento delle piccole e medie imprese.

#### Piano Scuola 4.0

Il Gruppo Tessellis ha ulteriormente sviluppato l'impegno nel supportare le scuole italiane con soluzioni per nuovi ambienti di apprendimento, secondo le linee guida Scuola 4.0.

Nelle prime settimane del 2023 ha infatti completato il percorso per accompagnare la copertura con Wifi e LAN delle aule per predisporle alla transizione digitale della scuola italiana, supportando la trasformazione delle aule scolastiche.

Successivamente ha aderito al Piano Scuola 4.0, adottato dal Ministero dell'Istruzione che, con uno stanziamento nell'ambito dei fondi del PNRR, ha costituito una straordinaria occasione di innovazione per tutte le scuole del primo e del secondo ciclo e ha come obiettivo la trasformazione digitale della scuola italiana.

Tessellis, supportato da un comitato scientifico costituito da docenti alcuni dei quali di Istituti aderenti alla rete nazionale Senza Zaino, ha infatti ideato una serie di strumenti per un vero e proprio progetto di trasformazione digitale della didattica. Il processo di ibridazione che integra tre dimensioni della didattica stessa – fisica, digitale e relazionale – rende immersiva l'esperienza di apprendimento degli studenti e potenzia l'efficacia dell'attività di insegnamento, favorendo fra le altre cose la creazione di laboratori per le professioni del futuro.

Grazie agli strumenti proposti da Tessellis e dagli altri partner di progetto, gli Istituti scolastici potranno, a partire dall'anno scolastico 2024, sviluppare metodologie didattiche innovative e ampiamente personalizzabili e contribuire attivamente alla costruzione della scuola di domani.

## Innovazione

Il Gruppo Tessellis prosegue inoltre le collaborazioni avviate con alcuni Comuni italiani per sostenere la digitalizzazione del Paese, supportando il trasferimento tecnologico in ambito Smart City e la transizione digitale della PA Locale su scala nazionale, facendo seguito alla vincita dei bandi delle Case delle Tecnologie Emergenti dei Comuni di Campobasso e Pesaro nel 2022. L'obiettivo è quello di costruire dei veri e propri centri di trasferimento tecnologico verso le piccole e medie imprese su temi come il 5G, la blockchain, l'internet of things, l'intelligenza artificiale e le tecnologie quantistiche, interconnessi agli ecosistemi cittadini locali per supportare lo sviluppo delle Smart City.

L'avvio delle attività di progetto a fine gennaio 2023, ha visto il Gruppo Tessellis impegnato su vari fronti sia come provider tecnologico di soluzioni avanzate di connettività 5G, Cloud e FTTH, che come attore nella creazione di programmi di Accelerazione e Incubazione delle startup afferenti ai due ecosistemi regionali delle Marche e del Molise. Infine, a conferma degli obiettivi inizialmente perseguiti, le CTE stanno rappresentando un vero e proprio laboratorio di Ricerca e Sviluppo di nuovi servizi verticali in ambito video-analisi, turismo e IA generativa.

Nell'ambito dei servizi per la Smart Cities, il Gruppo Tessellis prosegue con lo sviluppo con alcuni partner, di soluzioni di video-analisi che ha iniziato a offrire ad alcuni Comuni e province italiane. Fra queste risulta particolarmente significativa la realizzazione di una infrastruttura di videosorveglianza e sensoristica IoT per il monitoraggio di ponti per un'area metropolitana tramite una rete FWA, abilitante la piattaforma AI di video-analisi.

Proseguendo nell'area dei progetti finanziati, si segnala inoltre il successo del progetto VIVE VR-Boat ammesso a finanziamento e avviato formalmente ad ottobre 2023. Quest'ultimo vede il coinvolgimento in prima linea di diverse aziende del Gruppo e si concretizzerà nell'arco del 2024 presso la riviera del Brenta tra Venezia e Padova, sotto la guida dell'Università Ca' Foscari.

## **Progetto Europeo IPCEI-CIS**

A dicembre 2023 Tiscali è stata selezionata nell'ambito del Progetto Europeo IPCEI-CIS e sarà protagonista dello sviluppo dell'Intelligenza Artificiale Generativa Multimodale con il suo Progetto Villanova. Gli IPCEI, acronimo di Importanti Progetti di Comune Interesse Europeo, sono progetti strategici transnazionali di collaborazione industriale concepiti per aggregare conoscenze, competenze, risorse finanziarie e attori economici provenienti da tutta l'Unione Europea. L'obiettivo è ottenere risultati significativi in termini di innovazione tecnologica e produttiva. Tutto ciò affrontando sfide complesse per contribuire alla crescita sostenibile, alla competitività economica nazionale ed europea, nonché alla transizione digitale e verde.

IPCEI-CIS, prima iniziativa nel settore cloud ed edge computing, si concentra sullo sviluppo del primo ecosistema europeo di elaborazione dati interoperabile e liberamente accessibile. Parliamo del continuum cloud-to-edge multi-provider. L'obiettivo è promuovere la creazione di un'infrastruttura interconnessa che integri sinergicamente fornitori e tecnologie. Con lo scopo di costruire un ecosistema per l'elaborazione, gestione e fruizione dei dati in modo scalabile ed efficiente.

Le innovazioni derivanti da IPCEI-CIS, destinate ad aprire nuove possibilità per imprese e cittadini europei, favorendo la transizione digitale in tutta Europa. In particolare, la Commissione ha autorizzato l'Italia a fornire aiuti di Stato pari a circa 409 milioni di euro alle cinque imprese italiane partecipanti, tra cui Tiscali. Parliamo di un fondo europeo totale che supera 1,2 miliardi di euro.

Il Progetto Villanova di Tiscali, mira a istituire un laboratorio all'avanguardia nel campo dell'Intelligenza Artificiale Generativa Multimodale (GenAI). Villanova intende superare le attuali barriere tecnologiche e linguistiche che impediscono l'ampio utilizzo dell'intelligenza artificiale generativa. Sviluppando quindi modelli di linguaggio di grandi dimensioni (LLM) conformi alla normativa europea sulla privacy per ciascuna lingua europea.

I modelli, i componenti e le tecnologie di GenAI prodotti nel Progetto Villanova consentiranno la creazione dinamica di contenuti testuali e multimediali di alta qualità in tempo reale. Inoltre, Villanova prevede di offrire strumenti avanzati per lo sviluppo di Applicazioni GenAI Composabile, ossia applicazioni sofisticate costruite utilizzando componenti software riutilizzabili basati su GenAI. Questo approccio semplificherà lo sviluppo di soluzioni all'avanguardia e democratizzerà l'accesso alle tecnologie avanzate di intelligenza artificiale, rendendole accessibili anche alle piccole imprese con risorse limitate.

Nel rispetto dei principi dell'open-source, Villanova mira a creare un ampio ecosistema di sviluppatori, aziende e istituzioni, promuovendo la formazione di futuri esperti e scienziati nei settori cruciali per il futuro tecnologico e sociale del paese.

Il tutto dunque in perfetta sintonia con il suo Piano Industriale Aggiornato 2024-27, che prevede l'implementazione di nuovi modelli di sviluppo per l'evoluzione redditizia del proprio business. La promozione dell'uso dell'Intelligenza Artificiale Generativa Multimodale si rivela di importanza e attualità straordinarie nel ridefinire il nostro futuro.

Nell'ambito del Progetto IPCEI, il gruppo Tessellis ha attivato importanti collaborazioni in ambito nazionale ed europeo con altre aziende selezionate con conseguente scambio di buone pratiche e creazione di importanti sinergie per la creazione di un cloud europeo a sostegno e tutela dello sviluppo economico e sociale dell'Europa.

### Cessione di Indirizzi IPv4

Gli indirizzi IPv4 costituiscono le fondamenta su cui si appoggia l'infrastruttura Internet e permettono di collegare alla rete e di identificare dall'esterno in maniera univoca oggetti quali computer, server e siti web.

Nell'ambito del processo di valorizzazione di alcuni asset non pienamente sfruttati ed in esecuzione del Piano Industriale Aggiornato 2024-27, Tessellis ha ceduto nel corso del 2023 circa 590 mila indirizzi IPv4 per un corrispettivo complessivo, al netto degli oneri di vendita, per circa Euro 28,9 milioni.

A seguito della cessione dei lotti sopra menzionati, al 31 dicembre 2023 il Gruppo detiene nel proprio portafoglio circa 700 mila indirizzi IPv4.

### Operazioni societarie svolte nel 2023

#### Modifica della denominazione sociale da Tiscali S.p.A. a "Tessellis S.p.A."

L'Assemblea dei soci di Tessellis S.p.A. riunitasi in data 10 gennaio ha approvato la modifica della denominazione sociale da Tiscali S.p.A. a "Tessellis S.p.A.". Il nome, che deriva dal latino e significa mosaico, evoca la strategia di differenziazione dei diversi segmenti di business prevista dal Piano Industriale Aggiornato 2024-27.

La modifica del nome ha comportato il cambio del ticker del titolo azionario in "TSL.MI" a partire dal 20 gennaio 2023. Lo statuto della Società aggiornato è reperibile al sito internet [www.tessellis.it](http://www.tessellis.it).

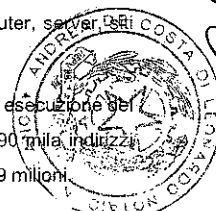
#### Aumenti di Capitale

Nel corso del 2023 sono stati realizzati aumenti di capitale in Tessellis Spa per complessivi 23,5 milioni di Euro, come già riportato nel paragrafo "4.3 – Azioni Tessellis".

#### Acquisizione maggioranza delle quote di Aetherna

In data 3 ottobre 2023, Tiscali Italia ha acquisito una quota pari al 16% di Aetherna, acquisendone il controllo e portando la propria partecipazione dal 49% al 60%.

Aetherna è un operatore specializzato nella fornitura di servizi digitali in ambito hospitality che permetterà al Gruppo di consolidare il suo posizionamento di Partner Tecnologico delle strutture ricettive, in grado di guardare al futuro e anticipare le tendenze del mercato offrendo alle strutture ricettive nuove e importanti opportunità di business.



### Accordo di investimento in Go Internet

In data 30 novembre 2023, Tessellis S.p.A., OpNet S.p.A. e Go Internet S.p.A. ("Go Internet"), società con azioni negoziate su Euronext Growth Milan, hanno sottoscritto un accordo (l'"Accordo di Investimento") per la realizzazione di una complessiva operazione di investimento di Tessellis in Go Internet (l'"Operazione").

L'Operazione prevede tra l'altro, subordinatamente ad alcune condizioni sospensive:

- la cessione da OpNet a Tessellis (o società da questa controllata) del credito commerciale vantato al closing da OpNet nei confronti di Go Internet per la fornitura di alcuni servizi, fino ad un massimo di Euro 3.350.000 (il "Credito");
- l'impegno di Tessellis a sottoscrivere (o a far sì che una società controllata sottoscriva), mediante compensazione del Credito, un aumento di capitale di Go Internet di controvalore massimo (inclusivo di sovrapprezzo) pari ad Euro 3.350.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. (l'"Aumento di Capitale Riservato"), deliberato dall'assemblea degli azionisti di Go Internet, ad un prezzo per azione pari a Euro 0,81 per azione per massime n. 4.135.803 azioni. Tale prezzo è stato determinato applicando uno sconto del 10% al prezzo di chiusura registrato sul mercato Euronext Growth Milan il giorno 29 novembre 2023.

Si precisa che alla data della presente relazione il perfezionamento dell'Operazione è ancora soggetto ad alcune condizioni sospensive, che dovranno avverarsi (o essere se del caso rinunciate) entro il 31 maggio 2024, in particolare:

- l'ottenimento delle deroghe e/o autorizzazioni necessarie per il perfezionamento dell'Operazione nel suo complesso e di ogni sua parte da parte delle banche Finanziatrici di Tessellis ai sensi dei contratti di finanziamento con le stesse sottoscritti;
- il raggiungimento di intese con le banche finanziatrici di Go Internet per la revisione dei termini del debito finanziario di tale società;
- la mancata adozione da parte di Borsa Italiana di provvedimenti di sospensione o revoca delle azioni di Go-Internet dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan;
- l'assenza di eventi che possano determinare un cambiamento negativo significativo che incida sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Go Internet;
- il mancato assoggettamento di Go Internet ad alcuna procedura di liquidazione o ristrutturazione e la mancata presentazione e/o richiesta di avvio di alcuna procedura di liquidazione o ristrutturazione da parte di Go Internet.



Alla data di approvazione della presente Relazione la Società Go Internet non ha ancora approvato la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023. Tuttavia, i dati relativi alla relazione semestrale al 30 giugno 2023 sono stati pubblicati dalla società e presentano ricavi totali consolidati per Euro 5,1 milioni, EBITDA consolidato di Euro 0,6 milioni, EBIT consolidato negativo per Euro 1,6 milioni, risultato netto d'esercizio di gruppo negativo per Euro 1,9 milioni, PFN di Gruppo di Euro 7,6 milioni, patrimonio netto di Gruppo di Euro 2,3 milioni.

L'Operazione, ad esito del suo perfezionamento, consentirà a Tessellis di ampliare il portafoglio servizi, la rete di vendita e la base clienti B2BX accelerando la realizzazione degli obiettivi di uno dei pilastri del proprio business plan e a Go Internet di realizzare sinergie industriali con il gruppo di cui Tessellis è a capo.

Ad esito dell'avveramento o dell'eventuale rinuncia delle condizioni sospensive dell'Operazione e della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato – che si prevede determini l'acquisizione indiretta da parte di Tessellis di una partecipazione superiore alla soglia del 30% nel capitale sociale di Go Internet, rilevante ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/98 richiamato dallo statuto di Go Internet – si verificheranno i presupposti per la successiva promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni Go Internet ("OPA"), ad un prezzo unitario almeno pari al prezzo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato. Successivamente all'ingresso di Tessellis nel capitale di Go Internet e in esito all'OPA, si prevede che siano poste in essere iniziative volte a conseguire il delisting di Go Internet.

### **Piano Industriale Aggiornato 2024-27**

In data 7 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato l'aggiornamento del Piano Industriale Aggiornato 2023-27 approvato in data 11 maggio 2023 aggiornando le proiezioni economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo per il periodo 2024-27 (il "Piano Industriale Aggiornato 2024-27").

Il Piano Industriale Aggiornato 2024-27 prevede di proseguire il percorso di rifocalizzazione delle attività del Gruppo verso servizi a maggior valore aggiunto, non tralasciando il segmento preponderante, relativo ai servizi di Telecomunicazione offerti alla clientela consumer. In particolare, il piano prevede:

- (i) Area Telecomunicazioni fisse e mobili: focalizzazione sui segmenti di clientela a maggiore marginalità e ritorno sull'investimento, e proposizione di una gamma di servizi a valore aggiunto che possano contribuire all'arricchimento dell'offerta e al mantenimento del cliente nel lungo termine. In tale contesto uno degli ambiti di focalizzazione è relativo ai servizi mobili offerti in tecnologia 5G;

- (ii) Area Servizi alle imprese (B2B), alla Pubblica Amministrazione, Wholesale e Media: area di sviluppo nella quale il Gruppo intende promuovere ed incrementare i servizi di telecomunicazione integrati con ulteriori applicativi e servizi informatici a valore aggiunto, come ad esempio il servizio cloud e i servizi legati ai temi di cyber security, nonché lo sviluppo di comunità intelligenti mediante la creazione di strumenti, piattaforme e servizi verticali. L'area Media, anche attraverso la concessionaria Veesible, punta ad incrementare la share di traffico generato sui portali di proprietà e su quelli gestiti, con effetti sulla raccolta pubblicitaria.
- (iii) Area Innovazione: attraverso il progetto Villanova, si punta a sviluppare nuovi servizi, in particolare attraverso le piattaforme di Intelligenza Artificiale Generativa Multimodale che ci si attende avranno significativi sviluppi di mercato nel corso dei prossimi anni.

### Ricerca e sviluppo

Nel corso del 2023 sono state svolte attività di sviluppo software finalizzate all'evoluzione della rete fissa e mobile verso i nuovi standard di mercato (5G, banda ultralarga) che permettono di fornire, ai clienti del Gruppo, servizi sempre più performanti, oltre all'evoluzione dei sistemi IT finalizzati ad una gestione più efficace ed efficiente del business (ERP/CRM).

## 4.5 Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo

### 4.5.1 Analisi della situazione economica del Gruppo

#### Andamento reddituale

Si riportano di seguito i principali dati economici consolidati con riferimento all'esercizio 2023.

Si evidenzia che il raffronto viene fatto tra i dati di consolidato dell'esercizio 2023 e i dati del bilancio consolidato per l'esercizio 2022, che, tuttavia, presenta esclusivamente i risultati dei 5 mesi decorrenti dalla data di efficacia della fusione fra Linkem Retail e Tessellis (già Tiscali), e pertanto dal 1 agosto al 31 dicembre 2022. I risultati di esercizio 2023 e 2022 non sono quindi pienamente comparabili.

*adda*

Ricavi per linea di business

2023

2022  
Rideterminato

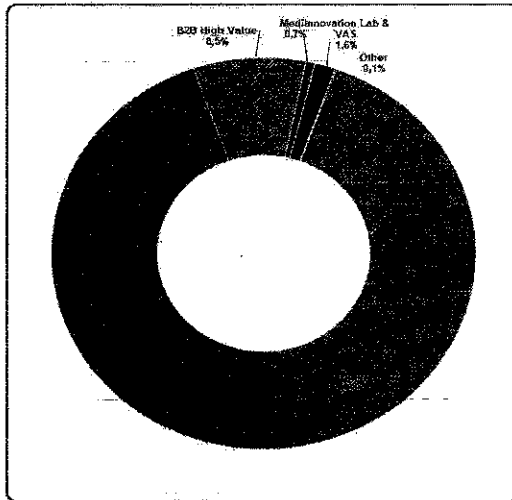
(Milioni di Euro)

Ricavi e altri proventi		101,7
Ricavi da Telco		93,0
di cui Broadband fisso		35,8
di cui Broadband FWA		49,5
di cui MVNO		7,7
Ricavi da Servizi alle imprese e a valore aggiunto e Media		5,8
di cui Servizi alle imprese		4,4
di cui Wholesale		0,4
di cui VAS e servizi innovativi		0,4
di cui Media		0,6
Altri ricavi		1,3
Altri proventi		1,6
<b>Margine operativo lordo (Gross Margin)</b>		<b>46,6</b>
Costi operativi indiretti		34,6
Marketing e vendita		4,9
Costi del personale		14,9
Costi di rete e IT		10,5
Altri costi generali		4,3
Svalutazione crediti		2,1
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>		<b>9,9</b>
Costi di ristrutturazione e altri accantonamenti		0,1
Ammortamenti		43,5
Svalutazioni di immobilizzazioni		
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>(33,7)</b>
<b>Risultato netto</b>		<b>(36,0)</b>

Nota: Il Conto economico consolidato relativo all'esercizio 2022 è stato rideterminato, rispetto a quello approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'11 maggio 2023, al fine di riflettere retrospettivamente gli effetti della PPA derivanti dall'Operazione di Fusione tra Tesselis S.p.A. e Linkem Retail S.r.l. avvenuta il 1 agosto 2022 (l'"Operazione"). Inoltre, al fine di permettere una migliore valutazione dei risultati, con particolare riferimento alla determinazione del margine di contribuzione, sono state apportate alcune riclassifiche all'esposizione dei dati 2022.

## Ripartizione dei ricavi per linea di business e modalità di accesso

Si riporta di seguito un'analisi dei ricavi per linea di business.



I Ricavi totali al 31 dicembre 2023, inclusivi degli Altri Proventi, ammontano a 233,8 milioni di Euro.

Essi sono così scomponibili:

- Ricavi Telco per 206 milioni di Euro, formati da ricavi Broadband fisso, ricavi Broadband FWA e ricavi MVNO;
- Ricavi da Servizi alle imprese e a valore aggiunto, pari a 19,6 milioni di Euro;
- Ricavi da Media, pari a 1,7 milioni di Euro;
- Ricavi da Servizi innovativi e VAS, pari a 3,7 milioni di Euro;
- Altri Ricavi e altri proventi per complessivi per 2,8 milioni di Euro.

### Ricavi da Telco

Come sopra indicato, i Ricavi Telco rappresentano l'89,1% del totale dei ricavi. A tal proposito, si evidenzia che la customer base totale si attesta al 31 dicembre 2023 a 1.021,6 mila unità, in calo di 83 mila unità rispetto al 31 dicembre 2022 (-7,5%). Di seguito la scomposizione della customer base:

## Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

Customer base attiva (/000)	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Broadband Fixed Totale	292.560	298.221	-5.661
di cui Fibra	274.917	270.711	+4.206
Broadband Wireless Totale	401.050	521.342	-120.292
Mobile (6 mesi in-out)	328.015	285.326	+42.689
<b>Totale Clienti</b>	<b>1.021.625</b>	<b>1.104.889</b>	<b>-83.264</b>

I ricavi Telco al 31 dicembre 2023 sono pari a 206 milioni di Euro e sono così scomponibili:

- Ricavi Broadband Fisso, pari a 84,6 milioni di Euro;
- Ricavi Broadband FWA, pari a 101,2 milioni di Euro;
- Ricavi MVNO, pari a 20,2 milioni di Euro.

Il calo della customer base Broadband Fixed e Broadband Wireless rispetto al 31 dicembre 2022, pari rispettivamente al 1,9% e al 23,1%, è coerente con gli obiettivi di piano di focalizzare lo sviluppo verso segmenti a maggior redditività, quali i servizi alle imprese e alla Pubblica Amministrazione, nonché ai servizi mobili.

Il settore Mobile ha registrato una crescita della customer base del 15%, attestandosi al 31 dicembre 2023 a 328 mila utenti, rispetto ai 285,3 mila clienti al 31 dicembre 2022. La crescita è imputabile al maggior focus relativo allo sviluppo di tale segmento, anche tramite le nuove offerte introdotte nel corso dell'anno, oltre che agli effetti della campagna di comunicazione realizzata nei mesi di aprile-maggio (per ulteriori dettagli si veda il paragrafo "Principali attività svolte e risultati ottenuti nel corso del 2023").

### Ricavi da Servizi alle Imprese e a valore aggiunto

I ricavi in oggetto, derivanti da servizi alle imprese (servizi VPN, housing, hosting, domini e leased lines) e da Wholesale di infrastrutture e servizi di rete (IRU, rivendita traffico Voce) ad altri operatori (che escludono quelli inerenti i prodotti accesso e/o voce destinati alla stessa fascia di clientela già compresi nelle rispettive linee di business) sono pari a 19,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2023. Tale voce include i ricavi per la vendita di indirizzi IPv4 per 8,6 milioni di Euro.

I ricavi da servizi alle imprese sono in aumento rispetto i ricavi registrati in passato principalmente grazie alle iniziative intraprese dalla società per lo sviluppo dei servizi per le imprese e per la Pubblica Amministrazione nel 2023, come descritto nel paragrafo "4.4 - Principali Attività svolte e risultati ottenuti nel corso dell'esercizio 2023."

### Ricavi da Media

I ricavi del segmento media (principalmente relativi alla vendita di spazi pubblicitari) ammontano a circa 1,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2023.

## Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

### Ricavi da Servizi innovativi

I ricavi da servizi innovativi, relativi ai servizi delle cosiddette "Future Communities", ammontano a 3,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, e presentano un trend in crescita.

### Altri ricavi

Gli altri ricavi al 31 dicembre 2023 si attestano a 0,2 milioni di Euro.

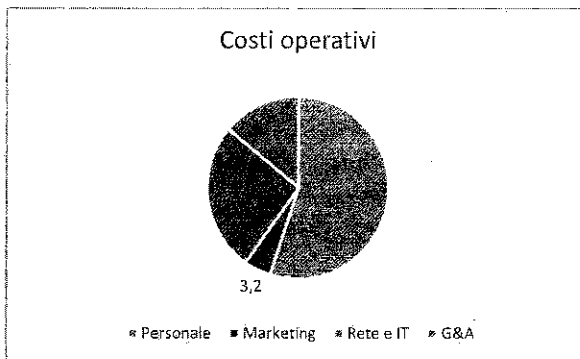
### Altri (proventi) / oneri

Gli altri proventi (al netto di altri oneri) ammontano a 2,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2023 ed accolgono la quota di competenza dei crediti di imposta a valere sugli investimenti previsti dalla normativa "Bónus Sud" e Industria 4.0 per un ammontare complessivo pari a 1,1 milioni di Euro, proventi derivanti da crediti d'imposta per l'acquisto di energia elettrica ai sensi del D.L. 4/22 per 0,5 milioni di Euro ed altre sopravvenienze attive nette per circa 1 milione di Euro.

Il **Margine Operativo Lordo ("Gross Margin")**, si attesta a 107,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, ed è pari al 46,5% dei ricavi.

I **costi operativi indiretti** evidenziano un saldo pari a 67,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, e sono così composti:

€milioni



### 4.5.2 Situazione patrimoniale del Gruppo

Di seguito si rappresenta la situazione patrimoniale del Gruppo al 31 dicembre 2023 comparata al 31 dicembre 2022.

Stato Patrimoniale Consolidato (in forma sintetica)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022 Rideterminato
<i>(Milioni di Euro)</i>		
Attività non correnti	263,9	306,0
Attività correnti	39,5	65,7
Attività destinate ad essere cedute	(0,0)	
<b>Totale Attivo</b>	<b>303,4</b>	<b>371,7</b>
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	29,2	65,1
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1,0	1,0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>30,2</b>	<b>66,1</b>
Passività non correnti	11,5	153,2
Passività correnti	152,3	152,4
Passività destinate ad essere cedute	(0,0)	(0,0)
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>	<b>303,4</b>	<b>371,7</b>

*Nota: I valori patrimoniali indicati nella colonna 31 dicembre 2022 sono stati rideterminati rispetto quelli approvati dal Consiglio di Amministrazione del 11 maggio 2023 al fine di riflettere retrospettivamente gli effetti della PPA sull'Operazione.*

## Attività

### Attività non correnti

Le attività non correnti al 31 dicembre 2023 sono pari a 263,9 milioni di Euro e rappresentano l'86,9% delle attività totali del Gruppo Tessellis.

Comprendono l'avviamento, le immobilizzazioni materiali e immateriali, diritti d'uso e costi di acquisizione clienti per complessivi 239,9 milioni di Euro, le attività finanziarie (incluso partecipazioni valutate ad equity) per 7,5 milioni di Euro e 16,5 milioni di Euro di attività fiscali differite. L'ammontare dell'attivo non corrente risulta essere pari all'87% del totale attivo, rispetto una percentuale dell'82,3% al 31 dicembre 2022, identificando un più lento ritorno dell'attivo patrimoniale.

### Attività correnti

Le attività correnti al 31 dicembre 2023 ammontano a 39,5 milioni di Euro e includono principalmente:

- rimanenze per 8,3 milioni di Euro, le quali includono, rispettivamente, 6,2 milioni di euro di indirizzi IPv4 valorizzati nell'ambito del processo di PPA (tali indirizzi presentavano un valore di 26,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2022) circa 1,7 milioni di euro relativi a commesse verso la Pubblica Amministrazione, in corso di lavorazione alla data di bilancio;
- crediti verso clienti per 15,1 milioni di Euro;

## Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

- disponibilità liquide, pari a 7,7 milioni di Euro;
- altre attività correnti, pari a 8,2 milioni di Euro. Le altre attività correnti includono principalmente: (i) crediti verso Infratel per contributi voucher per 1,2 milioni di Euro; (ii) risconti attivi relativi al differimento di costi per servizi per 6,1 milioni di Euro; (iii) crediti fiscali pari a 0,7 milioni di Euro, (iv) altri crediti per 0,2 milioni di Euro.

### Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato è positivo per 25,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, e rappresenta l'8,4% del totale delle passività inclusive del patrimonio netto. La riduzione di periodo, negativa, e pari a 40,8 milioni di Euro, è principalmente imputabile al combinato effetto del risultato di periodo, per negativi 62,4 milioni di Euro, e delle iniezioni di capitale avvenute nel 2023, per 23,5 milioni di Euro.

### Passività

#### Passività non correnti

Le passività non correnti al 31 dicembre 2023 sono pari a 115,7 milioni di Euro e includono:

- 69,3 milioni di Euro per le voci inerenti l'indebitamento finanziario (per le quali si rinvia al successivo paragrafo "Situazione Finanziaria del Gruppo");
- altre passività non correnti per 16 milioni di Euro, di cui 14,5 milioni relativi alla componente a lungo dei debiti commerciali, 1 milione di Euro relativi alla componente a lungo termine dei debiti verso l'Erario, 0,2 milioni di Euro imputabili a debiti verso clienti per depositi cauzionali e 0,3 milioni di Euro relativi a debiti verso società non consolidate integralmente;
- fondo di trattamento di fine rapporto per 7,8 milioni di Euro;
- fondo rischi e oneri per 6 milioni di Euro;
- fondo passività differite per 16,5 milioni di Euro.

Nel periodo, le passività non correnti si riducono rispetto all'esercizio precedente di 37,5 milioni di Euro. La loro incidenza sul totale delle passività inclusive del patrimonio netto è pari al 38,1%, in riduzione rispetto la percentuale del 41,2% evidenziata nell'esercizio a confronto, ad indicazione di una maggiore criticità della struttura delle passività aziendali.

#### Passività correnti

Le passività correnti sono pari a 162,3 milioni di Euro e risultano così composte:

- 24,4 milioni di Euro per le voci inerenti l'indebitamento finanziario (per le quali si rinvia al successivo paragrafo "Situazione Finanziaria del Gruppo"), rispetto a un saldo di 19,7 milioni di



Euro nel periodo a confronto;

- 94,4 milioni di Euro di debiti verso fornitori, rispetto a un saldo di 87,8 milioni di Euro nel periodo a confronto;
- 43,4 milioni di Euro di altre passività correnti, rispetto a un saldo di 44,9 milioni di Euro nel periodo a confronto. Tale voce include principalmente (i) i risconti passivi per 19,1 milioni di Euro; (ii) i debiti verso erario e istituti previdenziali per 14,6 milioni di Euro; (iii) debiti verso il personale dipendente per 5,8 milioni di Euro; (iv) la componente a breve dei debiti verso OpNet S.p.A. connessi con l'Operazione di fusione del ramo retail di Linkem per 3,1 milioni di Euro; (v) altri debiti per 0,8 milioni di Euro.

Alla data del 31 dicembre 2023, i debiti commerciali netti scaduti (al netto dei piani di pagamento concordati con i fornitori, delle partite attive e in contestazione verso gli stessi fornitori) ammontano a 16 milioni di Euro (di cui 3,5 milioni scaduti da oltre 12 mesi), rispetto a un saldo di 15,7 milioni di Euro nel periodo a confronto (di cui 3,2 scaduti da oltre 12 mesi). I debiti tributari scaduti ammontano a circa 2,6 milioni di Euro (di cui 1,3 milioni scaduti da oltre 12 mesi). I debiti scaduti di natura previdenziale ammontano a 0,1 milioni di Euro, mentre non vi sono debiti finanziari scaduti.

Sulla base delle informazioni presentate e con riferimento alla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2023, si evidenzia pertanto che le passività correnti eccedono le attività correnti per un ammontare di 122,8 milioni di Euro, evidenziando uno squilibrio delle partite correnti; tale ammontare era pari a 86,7 milioni di Euro nel periodo a confronto. Tale situazione di squilibrio delle partite correnti risulta coerente con le esigenze di business che prevedono una fase di investimento iniziale per l'ottenimento di nuovi clienti.

Al 31 dicembre 2023 l'indice di copertura delle immobilizzazioni, ovvero il rapporto tra patrimonio netto e attività immobilizzate, è pari a 9,7%, rispetto una percentuale di 21,6% nel periodo a confronto.

#### 4.5.3 Situazione finanziaria del Gruppo

Al 31 dicembre 2023, il Gruppo Tessellis può contare su disponibilità liquide per 7,7 milioni di Euro, mentre l'indebitamento finanziario netto alla stessa data risulta negativo per 85,1 milioni di Euro, in miglioramento rispetto all'esercizio 2022, in cui l'indebitamento finanziario netto risultava negativo per 97,7 milioni di Euro.

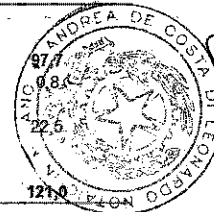
## Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

Indebitamento finanziario netto	Note	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>(Milioni di Euro)</i>			
A. Cassa e Depositi bancari		27,1	8,3
B. Altre disponibilità liquide		0,0	0,0
C. Titoli detenuti per la negoziazione		0,0	0,0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>		<b>27,1</b>	<b>8,3</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>F. Crediti finanziari non correnti</b>		<b>0,3</b>	<b>0,8</b>
G. Debiti bancari correnti		7,1	3,6
H. Parte corrente obbligazioni emesse		0,0	0,0
I. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1)	0,0	7,6
J. Altri debiti finanziari correnti	(2)	0,0	8,4
<b>K. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I) + (J)</b>		<b>7,1</b>	<b>19,7</b>
<b>L. Indebitamento finanziario corrente netto (K)-(D)-(E)-(F)</b>		<b>6,0</b>	<b>10,6</b>
M. Debiti bancari non correnti	(3)	52,1	54,7
N. Obbligazioni emesse		0,0	0,0
O. Altri debiti non correnti	(4)	10,9	22,3
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (M)+(N)+(O)</b>		<b>63,0</b>	<b>87,0</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto (L)+(P)</b>		<b>69,0</b>	<b>97,7</b>

- (1) Include la quota corrente del debito verso i Senior Lenders (incluso Finanziamento ex Cr Umbria) per 14,3 milioni di Euro,
- (2) Include la quota a breve dei debiti per leasing finanziari relativi a investimenti per l'infrastruttura di rete e contratti di locazione capitalizzati in applicazione del principio IFRS.
- (3) Include la quota a lungo del debito verso i Senior Lenders (incluso Finanziamento ex Cr Umbria) per 52,2 milioni di Euro e di altri finanziamenti bancari a lungo termine per 0,8 milioni di Euro.
- (4) Tale voce include la quota a lungo dei debiti per leasing finanziari relativi a investimenti per l'infrastruttura di rete e contratti di locazione capitalizzati in applicazione del principio IFRS 16 per 12,5 milioni di Euro, oltre ai debiti finanziari iscritti in relazione alla put option in capo alle controllate 3P Italia S.p.A. ed Aetherna per 3,8 milioni di Euro.

Di seguito, per completezza, riportiamo inoltre la riconciliazione dell'indebitamento finanziario di cui sopra, con l'indebitamento finanziario redatto alla luce del Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 e riportato nelle note esplicative. Oltre all'aggiunta delle passività per la componente a lungo termine dei debiti verso fornitori e dei debiti tributari rateizzati, il prospetto sotto riportato include l'eliminazione dell'impatto delle attività incluse tra le "Altre disponibilità liquide" e tra i "Crediti finanziari non correnti" relative ai depositi cauzionali non considerati ai fini Consob.

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>(Milioni di Euro)</i>		
<b>Indebitamento finanziario netto consolidato</b>	85,1	97,7
Altre disponibilità liquide e crediti finanziari non correnti	0,8	0,8
Componente a lungo termine dei debiti verso fornitori e dei debiti tributari rateizzati	16,4	22,5
<b>Indebitamento finanziario netto consolidato redatto in base al Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021</b>	<b>101,4</b>	<b>121,0</b>



Anche in questo caso, grazie alla riduzione dei debiti verso fornitori non correnti e dei debiti tributari rateizzati, il saldo dell'indebitamento finanziario netto, redatto come indicato, si riduce rispetto l'esercizio precedente di 19,5 milioni di Euro.

Al 31 dicembre 2023 l'indice di tesoreria, calcolato quale risultato del capitale circolante al netto delle rimanenze, rapportato alle passività correnti, è pari a -0,81 ovvero indica l'impossibilità di coprire le necessità correnti di cassa con i flussi di cassa generati dall'attività operativa. Tale valore si confronta con un indice pari a -0,74 al 31 dicembre 2022.

Alla stessa data, l'indice di autonomia finanziaria, calcolato quale rapporto tra i mezzi di terzi e il patrimonio netto, è pari a 11. Tale valore indica la prevalenza dei mezzi di terzi quale forma di finanziamento. Tale valore si confronta con un indice pari a 4,6 al 31 dicembre 2022.

#### 4.6 - Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

##### **Acquisizione da parte di Jefferies Financial Group Inc. del controllo indiretto di Tessellis S.p.A.**

In data 19 aprile 2024 Tessellis S.p.A. ha ricevuto una comunicazione ai sensi dell'art 117 Regolamento Consob N. 11971/99 ("Regolamento Emittenti") da parte di Jefferies Financial Group Inc. in relazione all'acquisizione della partecipazione di controllo indiretto. In particolare, Jefferies Financial Group Inc. ha notificato alla Società l'acquisizione della maggioranza dei diritti di voto in OpNet S.p.A. ("OpNet") - società che ad oggi detiene il 59,26% del capitale sociale della Società - per il tramite della propria controllata BEI Italia Wireless, LLC, a seguito della conversione di azioni privilegiate convertibili in azioni ordinarie, detenute da BEI Italia Wireless, LLC in OpNet (la "Conversione").

##### Modifica del prestito obbligazionario convertibile e convertendo con Nice & Green

In data 7 maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un accordo avente ad oggetto la modifica di alcuni termini del prestito obbligazionario in essere con Nice&Green ("Second Amendment Agreement"). Il *Second Amendment Agreement* prevede l'estensione del *commitment period* per l'investitore fino a dicembre 2026 per un importo complessivo massimo di 62 milioni di Euro,

nonché la scadenza del *maturity period* delle obbligazioni al 31 dicembre 2027, con conseguente estensione del vincolo di subordinazione del POC ai creditori Senior. È inoltre prevista un'*amendment fee* di 1.5 milioni di Euro, nonché la rinuncia dell'investitore al prestito titoli che costituiva una condizione sospensiva all'utilizzabilità dello strumento. Contestualmente, la Società ha ricevuto dal socio Opnet il preventivo impegno ad esprimersi favorevolmente in assemblea sull'approvazione delle dette modifiche al regolamento del prestito obbligazionario.

#### 4.7 Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo ha in corso un ambizioso processo di trasformazione dal modello di telco tradizionale rivolto alla clientela consumer ad una full digital company in cui i servizi telco costituiscono il punto di accesso per la commercializzazione di servizi OTT alle imprese e alle Pubbliche Amministrazioni. Nel contempo, il Gruppo continua a lavorare per il miglioramento della marginalità dei servizi prevalenti, nonché al rilancio del marchio Tiscali. In tale contesto, assume rilevanza strategica il Progetto Villanova con il suo percorso di ricerca e sviluppo nel settore dell'Intelligenza Artificiale generativa, che permetterà di ampliare il portafoglio di offerte con servizi ad alto valore tecnologico ed innovativo.

#### 4.8 Principali rischi e incertezze cui Tessellis S.p.A. e il Gruppo Tessellis sono esposti

##### Rischi connessi all'elevato grado di competitività dei mercati

Il Gruppo Tessellis opera nel mercato dei servizi di telecomunicazione, fissa e mobile caratterizzato da elevata competitività.

Come già descritto nei paragrafi precedenti, il Gruppo compete con operatori di telecomunicazioni che detengono una quota di mercato significativamente più ampia rispetto a quella di Tessellis, i quali dispongono di una forte riconoscibilità del marchio supportata con continuità da importanti investimenti in comunicazione, di una consolidata base di clientela e di elevate risorse finanziarie che permettono di effettuare ingenti investimenti in particolare nel settore della ricerca volta allo sviluppo delle tecnologie e dei servizi. Di recente il mercato, nonostante l'elevato grado di competitività, ha visto l'ingresso di nuovi operatori e la proposizione di soluzioni multiutilities da parte dei grandi gruppi: a febbraio è stata la volta del lancio di Poste Energia mentre ai primi di aprile Enel Energia ha lanciato le sue prime offerte fibra ottica in tecnologia FTTH e FTTC. Inoltre, Sky a fine del 2023 ha annunciato il lancio nei primi mesi del 2024 di un'offerta mobile frutto di una collaborazione commerciale con Fastweb.

Al fine di competere con i concorrenti sopracitati, la strategia di Tessellis continua a essere focalizzata

sulla fornitura di servizi di accesso Internet di qualità, in particolare soluzioni UltraBroadband ad altissima capacità, sullo sviluppo del mercato del mobile con offerte sempre più performanti e sulle offerte convergenti fisso – mobile. Una particolare attenzione è rivolta al mercato small business e, in generale, ad uno sviluppo del mercato dei servizi ad alto valore rivolti alle imprese in grado di generare maggiore marginalità. Sul mercato residenziale è stato avviato un percorso per individuare delle soluzioni a valore aggiunto in grado di affiancare e innovare il core business.

L'eventuale incapacità del Gruppo di competere con successo nel settore nel quale opera rispetto ai propri concorrenti attuali o futuri potrebbe incidere negativamente sulla posizione di mercato con conseguente perdita di clienti ed effetti negativi sull'attività, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

### Rischi relativi a eventuali interruzioni di sistema, ritardi o violazioni nei sistemi di sicurezza e Cyber Risk

L'abilità del Gruppo Tessellis di attrarre e mantenere clienti continuerà a dipendere in misura significativa dall'operatività della propria rete e dei propri sistemi informativi e, in particolare, dalla continuità e sicurezza della stessa nonché dei propri server, hardware e software.

L'eventuale mancanza di energia elettrica ovvero eventuali interruzioni nelle telecomunicazioni, violazioni nel sistema di sicurezza e altri simili imprevedibili eventi negativi (quali anche la distruzione completa del datacenter) potrebbero causare interruzioni o ritardi nell'erogazione dei servizi, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo e sui dati prospettici. Il Gruppo ha messo in atto una serie di misure di prevenzione volte a minimizzare tale rischio.

Considerando inoltre che il buon funzionamento delle infrastrutture IT aziendali rappresenta una criticità per la continuità del business, sono state predisposte soluzioni tecniche e procedurali per la protezione del datacenter e dei sistemi.

I datacenter di Cagliari e Roma, che ospitano i sistemi IT, sono muniti di sistemi di sicurezza adeguati ai rischi fronteggiati, dal punto di vista degli accessi fisici, dell'alimentazione elettrica, degli impianti di condizionamento delle misure antincendio e di quelle antifallagamento. Tutti i sistemi IT e ICT che supportano il core business sono ridondati, per limitare l'impatto sull'operatività dovuto ad una eventuale indisponibilità di singole componenti. Sono stati rinnovati i Firewall, le soluzioni a protezione dagli attacchi DDoS, i sistemi IPS/IDS (rilevazione e prevenzione delle intrusioni informatiche).

Inoltre, col progetto OneCompany, la Società ha investito risorse nell'aggiornamento delle componenti hardware e software che supportano il core business, con l'obiettivo di unificare le piattaforme IT ed incrementare ulteriormente l'affidabilità e la resilienza delle stesse, grazie anche alla dismissione di alcune componenti legacy.

A mitigazione dei rischi di attacco informatico all'infrastruttura IT, la Società ha adottato già nel 2022

una soluzione di monitoraggio e prevenzione delle minacce informatiche, che integra sia funzioni XDR che la protezione Anti-malware di nuova generazione, estendendo la copertura ai sistemi esclusi dalla soluzione precedente. Il monitoraggio e la gestione operativa della nuova soluzione sono affidati a HWG Sababa, che supporta Tessellis nelle attività di miglioramento della postura di sicurezza. Nel 2023 è stato costituito un team di Cybersecurity Operation con l'obiettivo di monitorare attivamente la postura di sicurezza aziendale, identificare eventuali vulnerabilità e mettere in essere opportune misure di rimedio e/o mitigazione delle stesse. Col supporto di HWG Sababa, è stata inoltre adottata una piattaforma specializzata per la formazione alla sicurezza di tutto il personale aziendale, per mitigare il rischio legato a vettori di attacco informatico, come il phishing, che fanno leva sul fattore umano

### Compliance alle norme ISO

Nel corso del 2023, oltre alla prosecuzione del percorso di valorizzazione dell'area High Value Business mediante il mantenimento delle certificazioni ISO 20000-1 (Requisiti di gestione del servizio ICT), ISO 27001, 27017, 27018 (Sistemi di gestione della sicurezza della informazione), ISO 22301 (Sistemi di gestione per la continuità operativa) è stato esteso lo scopo di certificazione al perimetro del campus di Cagliari Sa Illetta nell'ambito dei Sistemi di gestione per la Salute e la Sicurezza sul lavoro (ISO 45001) e dei Sistemi di gestione ambientale (ISO 14001).

A febbraio 2024 è stato effettuato l'audit di sorveglianza della ISO 9001 (Sistemi di gestione per la qualità) cambiando ente di certificazione da Quaser a Bureau Veritas in modo da sincronizzare in futuro le date degli audit della ISO 9001 a quelli della ISO 20000-1, certificazioni caratterizzate da ambiti normativi che presentano molteplici processi sinergici.

Per quanto riguarda la formazione, nel corso del 2023 sono state erogate dall'Ente di Certificazione Bureau Veritas cinque distinte sessioni formative per certificare come auditor interni le Risorse dell'area Organizzazione, Compliance e SPPA (ex Business Processes and Compliance) sulle certificazioni ISO, mentre la formazione inerente la Salute e la Sicurezza sul Lavoro ha coinvolto in molteplici sessioni formative globalmente 549 lavoratori sulle sedi di Bari, Cagliari, Roma e Taranto.

### *General Data Protection*

Il Gruppo Tessellis garantisce un presidio costante delle tematiche inerenti la protezione dei dati personali, con riferimento sia al personale aziendale che ai clienti, adeguando i processi operativi per renderli conformi alle normative ed ai regolamenti di riferimento.

### Rischi connessi all'evoluzione della tecnologia

Il settore nel quale opera il Gruppo Tessellis è caratterizzato da profondi e repentini cambiamenti tecnologici, da un'elevata concorrenza nonché da una rapida obsolescenza di prodotti e servizi. Il

successo della Società in futuro dipenderà anche dalla capacità di prevedere tali cambiamenti tecnologici e dalla capacità di adeguarvisi tempestivamente attraverso lo sviluppo di prodotti e servizi idonei a soddisfare le esigenze della clientela.

L'eventuale incapacità di adeguarsi alle nuove tecnologie e quindi ai mutamenti nelle esigenze della clientela potrebbe comportare effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.



### Rischi connessi all'evoluzione normativa del settore in cui opera il Gruppo

Come anticipato nel precedente paragrafo "4.2 Quadro regolamentare", il settore delle telecomunicazioni nel quale il gruppo Tessellis opera è altamente regolamentato e disciplinato da una normativa legislativa e regolamentare estesa, stringente e articolata, soprattutto per quel che attiene alla concessione delle licenze, concorrenza, attribuzione delle frequenze, fissazione delle tariffe, accordi di interconnessione e linee in affitto. Modifiche legislative, regolamentari o di natura politica che interessino le attività della Società, nonché provvedimenti sanzionatori emessi dall'AGCOM potrebbero avere effetti negativi sull'attività e sulla reputazione e, di conseguenza, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e sulle capacità di raggiungere gli obiettivi fissati dal Piano Industriale Aggiornato 2024-27.

In particolare, tali modifiche potrebbero comportare l'introduzione di maggiori oneri, sia in termini di esborsi diretti sia in termini di costi aggiuntivi di adeguamento, nonché nuovi profili di responsabilità e barriere normative alla fornitura dei servizi. Eventuali mutamenti del quadro normativo, nonché l'adozione di provvedimenti da parte dell'AGCOM, potrebbero inoltre rendere più difficile a Tessellis ottenere servizi da altri operatori a tariffe competitive o potrebbero limitare l'accesso a sistemi e servizi necessari allo svolgimento dell'attività della Società.

Inoltre, considerata la dipendenza del Gruppo Tessellis dai servizi di altri operatori, la Società potrebbe non essere in grado di recepire e/o adeguarsi tempestivamente a eventuali disposizioni modificative dell'attuale regime normativo e/o regolamentare vigente, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e sui dati prospettici. Pur nella situazione di incertezza indicata, al momento la Società ha riflesso nei propri dati prospettici gli impatti delle evoluzioni normative ad oggi prevedibili.

### Rischi connessi all'indebitamento finanziario

L'evoltersi della situazione finanziaria del Gruppo Tessellis dipende da diversi fattori, in particolare, il raggiungimento degli obiettivi previsti nel Piano Industriale Aggiornato 2024-27, l'andamento delle

condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e del settore in cui il Gruppo opera.

Gli amministratori ritengono che il rischio in oggetto sia stato mitigato dalle azioni intraprese dalla società nel corso del 2023, che hanno consentito un rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

In particolare, l'aumento di capitale offerto in opzione agli azionisti deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'11 maggio 2023 e conclusosi formalmente in data 31 luglio, ha apportato alla Società risorse finanziarie per 19,5 milioni di Euro. Inoltre, nel primo semestre 2023 sono state convertite in capitale n. 2 tranches del prestito obbligazionario convertibile e convertendo N&G per complessivi 4 milioni di Euro.

Gli amministratori evidenziano come la Società nel 2023 abbia sensibilmente migliorato il proprio indebitamento finanziario netto (inclusivo dei debiti commerciali e altri debiti non correnti), passando da 121 milioni di Euro al 31 dicembre 2022 a 101,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, anche per effetto del rimborso di circa 9,7 milioni di Euro del finanziamento Senior in essere. Lo scaduto commerciale e fiscale sono in linea con i dati dello scorso anno, passando rispettivamente da 15,7 milioni di Euro e 3,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2022 a 16 milioni di Euro e 2,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2023.

Per ulteriori dettagli in merito alle azioni poste in essere dalla Società nei primi mesi del 2024 e delle strategie finalizzate a mitigare il rischio finanziario, si rinvia al paragrafo "6.8 - *Valutazione sulla continuità aziendale*".

Gli Amministratori stanno valutando le opportunità presenti sul mercato per rivedere la propria struttura di debito, con la finalità di ottenere nuove risorse finanziarie e rendere le scadenze dell'attuale debito più coerenti con le esigenze del Piano Industriale Aggiornato 2024-27.

### Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse

Tessellis, opera essenzialmente in Italia. Alcune forniture, seppure per importi non rilevanti, potrebbero essere denominate in valute estere; pertanto, il rischio di fluttuazione dei tassi di cambio a cui è esposto la Società è minimo.

In relazione all'esposizione ai rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di interesse, in ragione del fatto che la parte più rilevante dell'indebitamento finanziario è a tassi fissi, il management ritiene non significativo il rischio di oscillazione tassi di interesse per la situazione patrimoniale e finanziaria della Società.



## Rischi connessi ai rapporti con i fornitori

L'attività del Gruppo Tessellis dipende dai contratti in essere con i propri fornitori strategici dai quali dipende la possibilità della Società di aver accesso al proprio mercato.

Nell'ipotesi in cui: (i) tali contratti non venissero rinnovati alla scadenza o fossero rinnovati a condizioni meno favorevoli rispetto a quelli attualmente in essere; oppure (ii) il Gruppo non riuscisse a concludere i nuovi contratti necessari per lo sviluppo del proprio business; oppure (iii) si verificasse un grave inadempimento contrattuale da parte del Gruppo o degli stessi fornitori, tali circostanze potrebbero avere effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo con conseguente impatto sulla possibilità di continuare a svolgere la propria attività operativa in condizioni di continuità aziendale nel medio termine.

Le condizioni e i termini di tali contratti sono di natura regolamentare e allo stato attuale non esistono elementi che possano far ipotizzare un mancato rinnovo alla scadenza.

## Rischi connessi alla dipendenza da licenze, da autorizzazioni e dall'esercizio di diritti reali

Il Gruppo Tessellis conduce la propria attività sulla base di licenze e autorizzazioni – soggette a rinnovo periodico, modifica, sospensione o revoca da parte delle autorità competenti – e usufruisce di servitù di passaggio, diritti di uso oltre che di autorizzazioni amministrative per la costruzione e il mantenimento della rete di telecomunicazioni. Al fine di poter condurre la propria attività, il Gruppo deve conservare e mantenere le licenze e le autorizzazioni, i diritti di passaggio ed uso, nonché le altre autorizzazioni amministrative.

Le licenze di maggior rilevanza, in mancanza delle quali la Società non potrebbe essere in grado di esercitare la propria attività o parte di essa, con conseguenti ripercussioni sulla continuità aziendale, sono le seguenti:

- autorizzazione generale per la fornitura del servizio "trasmissione dati": in caso di perdita di tale autorizzazione – a sua volta avente scadenza il 10 dicembre 2027 – la Società non sarebbe più in grado di fornire i servizi di accesso a Internet; allo stato attuale la Società possiede tutti i requisiti necessari per il rinnovo di tale autorizzazione alla scadenza, per ottenere il quale sarà tuttavia necessario presentare una nuova DIA;
- autorizzazione generale (già licenza individuale) per la "fonia vocale accessibile al pubblico su territorio nazionale", avente scadenza il 31 dicembre 2038: in caso di perdita di tale autorizzazione la Società non sarebbe più in grado di fornire i servizi vocali che prevedono l'utilizzo di numerazioni geografiche; allo stato attuale la Società possiede tutti i requisiti

necessari per il rinnovo di tale autorizzazione alla scadenza, per ottenere il quale sarà tuttavia necessario presentare una nuova DIA;

- autorizzazione generale per le "reti e servizi di comunicazione elettronica", avente scadenza l'11 gennaio 2032: in caso di perdita di tale autorizzazione la Società non sarebbe più in grado di realizzare infrastrutture di rete e quindi fornire servizi di connettività su infrastrutture proprietarie;
- autorizzazione generale per la fornitura del servizio mobile "fornitore avanzato di servizi – "Enhanced Service Provider": in caso di perdita di tale autorizzazione – la cui scadenza è prevista per il 31 dicembre 2038 – la Società non sarebbe più in grado di fornire i servizi (voce e dati) di tipo mobile.
- autorizzazione per la fornitura di servizi di media audiovisivi a carattere nazionale per il canale "BIKE" (canale LCN 259, genere sport), conseguita in data 6 settembre 2023.

### Rischio legato al climate change

Il Gruppo Tessellis ha valutato i possibili effetti del cambiamento climatico al fine di darne adeguata informativa in bilancio e riflettere i possibili effetti sui dati economici e finanziari. Le questioni legate al clima hanno un impatto potenzialmente significativo per molte organizzazioni, incidendo sui loro modelli di business, performance finanziarie, flussi di cassa e più in generale sulla loro capacità di continuare ad operare come entità funzionanti. In particolare, il Gruppo ha avviato negli ultimi anni una serie di azioni volte al miglioramento delle performance ambientali, sociali e di governance (ESG) dell'azienda prendendo in considerazione sia i possibili impatti del climate change sulle strutture produttive di Tiscali sia la valutazione del management sui possibili impatti economico finanziari.

Le azioni poste in essere dalla Società sono state le seguenti:

- iniziative di efficientamento energetico relative ai data centers;
- iniziative di efficientamento della rete;
- riduzione consumi energetici grazie all'utilizzo di energie rinnovabili (ad. esempio impianto fotovoltaico).

Le analisi effettuate dal Gruppo correlabili alle possibili evoluzioni climatiche hanno riguardato l'identificazione dei rischi di mercato, normativi e di business, i quali sono stati analizzati con attenzione. Con riferimento a tali rischi, si evidenzia:

**Rischio di mercato.** Il management ha valutato la possibilità che scenari climatici particolarmente

sfavorevoli possano portare ad un depauperamento delle condizioni finanziarie dei clienti private e business, con un conseguente peggioramento della qualità dei crediti. Tale rischio viene monitorato sistematicamente attraverso analisi puntuali e viene ritenuto remoto nel breve periodo.

**Rischi normativi e di business.** Il management ha valutato la possibilità che scenari climatici sfavorevoli potrebbero indurre le autorità che disciplinano i mercati a imporre una transizione tecnologica spinta con la finalità di ridurre le emissioni degli operatori economici. Tali transizioni prevedono usualmente un ingente impegno di capitali il cui reperimento, nell'attuale condizione finanziaria del Gruppo, potrebbe risultare di non facile esecuzione. Il management ritiene che tale rischio sia remoto nel breve periodo, e, sulla base delle previsioni di redditività incluse nel Piano Industriale Aggiornato 2024-27, ritiene che, qualora tali previsioni saranno raggiunte in futuro, il Gruppo potrà disporre delle risorse finanziarie necessarie a garantire una transizione anche radicale delle tecnologie in uso.

Si rimanda al paragrafo 4.15, "Valutazione dell'impatto del climate change sulle strutture produttive di Tiscali", per ulteriori analisi circa le valutazioni fatte dal management sulle strutture produttive dove opera il Gruppo.

## 4.9 Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Tessellis S.p.A.

### 4.9.1 Situazione economica della Capogruppo

(Migliaia di Euro)	2023	2022
Ricavi da servizi ed altri proventi		3.120
Costi del personale, servizi e altri costi operativi		(2.546)
Altre svalutazioni		(92)
Ammortamenti		
Proventi (oneri) finanziari netti		(1.409)
Imposte sul reddito		0
<b>Risultato netto</b>		<b>(927)</b>

I Ricavi da servizi si riferiscono principalmente alla fatturazione di servizi prestati dalla Società a favore della controllata Tiscali Italia S.p.A., compresi gli addebiti per la licenza d'uso del marchio Tiscali determinati in percentuale sul fatturato della stessa società utilizzatrice.

I costi del personale, servizi e altri costi operativi sono pari a 2,5 milioni di Euro, di cui oneri professionali per 0,9 milioni di Euro, compensi per il Consiglio di Amministrazione e collegio sindacale per 0,7 milioni di Euro, altri costi generali e oneri fiscali per 0,8 milioni di Euro.

## Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

La voce Altre svalutazioni include principalmente l'allineamento del fondo svalutazione crediti al valore del credito complessivo vantato nei confronti delle controllate estere per 0,2 milioni di Euro.

Gli oneri finanziari netti ammontano a 76 mila Euro, e comprendono prevalentemente 180 mila Euro di fees pagate sul prestito obbligazionario convertito e convertendo in azioni ordinarie Tiscali, sottoscritto da Nice & Green, oltre a 117 mila Euro di interessi attivi sul finanziamento intercompany verso Tiscali International BV.

Si specifica che nel 2023 sono state emesse n. 2 tranche (ciascuna composta da n. 20 obbligazioni convertite in azioni Tiscali del valore unitario di Euro 100.000 ciascuna), per un importo complessivo di Euro 4.000.000.

### 4.9.2 Situazione patrimoniale della Capogruppo

Stato Patrimoniale (in forma sintetica)	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>(Migliaia di Euro)</i>		
Attività non correnti	159.001	158.941
Attività correnti	2.913	6.307
<b>Totale Attivo</b>	<b>161.914</b>	<b>165.249</b>
Patrimonio netto	126.278	103.254
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>126.278</b>	<b>103.254</b>
Passività non correnti	29.061	54.236
Passività correnti	7.572	7.758
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>	<b>161.914</b>	<b>165.249</b>

#### Attività

##### Attività non correnti

Le attività non correnti, pari a 159 milioni di Euro, includono principalmente le partecipazioni di controllo per un valore pari a 157,3 milioni di Euro (157,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2022). Sono inoltre incluse in questa voce le attività finanziarie, per un importo pari a 1,6 milioni di Euro (1,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2022), rappresentate essenzialmente da crediti finanziari verso le società del Gruppo.

##### Attività correnti

Le attività correnti, pari a 2,9 milioni di Euro, includono crediti verso clienti per 2,6 milioni di Euro principalmente verso società controllate, altri crediti e attività diverse per 0,2 milioni di Euro e disponibilità liquide pari a 152,5 migliaia di Euro.

## Patrimonio netto

Il patrimonio netto della Capogruppo risulta pari a Euro 126,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2023, che riflette un incremento di Euro 23 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022 dovuto ai seguenti fattori:

- decremento del risultato netto di conto economico complessivo pari a negativi Euro 244 migliaia;
- incremento del capitale per 4 milioni di Euro per effetto della conversione delle due tranches del prestito obbligazionario sottoscritto da Nice & Green SA;
- incremento di capitale per 19,5 milioni di Euro a seguito dell'operazione di aumento di capitale a seguito della sottoscrizione di complessive n. azioni 48.696.912 conclusasi formalmente in data 31 luglio 2023;
- decremento di 0,2 milioni di Euro per oneri accessori all'operazione di aumento di capitale.

## Passività

### Passività non correnti

Le passività non correnti, pari a 28,1 milioni di Euro, accolgono, principalmente le voci inerenti l'indebitamento finanziario per il quale si rimanda al paragrafo 4.9.3. "Situazione finanziaria della Capogruppo".

### Passività correnti

Le passività correnti, pari a 7,6 milioni di Euro, comprendono debiti commerciali verso terzi per 4 milioni di Euro e altre passività correnti per 3,6 milioni di Euro. Queste ultime includono principalmente: debiti Iva di gruppo per 2,9 milioni di Euro e 0,6 milioni di Euro di altri debiti prevalentemente relativi ad accantonamento delle sanzioni e interessi sui debiti tributari non ancora versati ed altri debiti tributari e previdenziali.

**4.9.3 Situazione finanziaria della Capogruppo**

L'indebitamento finanziario della Capogruppo è riassunto nel prospetto che segue:

Indebitamento Finanziario	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>(Migliaia di Euro)</i>		
A. Cassa e depositi bancari	152	180
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>152</b>	<b>180</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Crediti Finanziari non correnti verso imprese del gruppo</b>	<b>1.605</b>	<b>1.605</b>
G. Debiti bancari correnti	0	0
H. Parte corrente obbligazioni emesse	0	0
I. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
J. Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>K. Indebitamento finanziario corrente (G) + (H) + (I) + (J)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. Indebitamento finanziario corrente netto (K)-(D)-(E)-(F)</b>	<b>(1.453)</b>	<b>(1.785)</b>
M. Debiti bancari non correnti	-	-
N. Obbligazioni emesse	-	-
O. Altri debiti non correnti verso imprese del gruppo	27.360	53.859
P. Altri debiti non correnti verso terzi	-	-
<b>Q. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O) + (P)</b>	<b>27.360</b>	<b>53.859</b>
<b>R. Indebitamento finanziario netto (L) + (Q)</b>	<b>25.907</b>	<b>52.075</b>

I crediti finanziari non correnti verso imprese del gruppo sono rappresentati dai crediti finanziari verso Tiscali International Bv per 1,6 milioni di Euro.

Gli altri debiti non correnti verso imprese del gruppo sono rappresentati da debiti finanziari verso Tiscali Italia S.p.A. per 26,2 milioni di euro e verso Tiscali International Bv per 1,6 milioni di Euro.

La variazione dei crediti e debiti finanziari verso imprese del Gruppo è relativo ai flussi connessi al contratto di tesoreria centralizzato, nonché ad operazioni di compensazione delle rispettive posizioni creditizie e debitorie.

#### 4.9.4 Prospetto di raccordo fra bilancio d'esercizio e della Capogruppo e il bilancio consolidato

Come richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto del Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo.

Migliaia di Euro	31 dicembre 2023	
	Risultato netto	Patrimonio netto
<b>Patrimonio Netto e Risultato di Tessellis S.p.A.</b>	<b>(244)</b>	<b>28.278</b>
Risultato dell'esercizio e Patrimonio Netto delle imprese consolidate	(47.775)	(392.804)
Valore di carico delle partecipazioni consolidate e scritture di consolidamento	(14.355)	291.028
<b>Patrimonio Netto e Risultato dell'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(62.373)</b>	<b>24.401</b>
Patrimonio Netto e Risultato dell'esercizio di pertinenza di Azionisti Terzi	170	959
<b>Patrimonio Netto e Risultato dell'esercizio del Bilancio Consolidato</b>	<b>(62.204)</b>	<b>25.361</b>

Il differenziale tra patrimonio netto della Capogruppo e consolidato è motivato dal fatto che, ai fini del Bilancio Separato di Tessellis S.p.A., le perdite dell'esercizio in corso di Tiscali Italia S.p.A. non sono considerate durevoli e quindi non sono recepite sotto forma di svalutazione della partecipazione mentre, a fini consolidati, le perdite sono confluite all'interno dei flussi di patrimonio netto di Gruppo negli esercizi di maturazione delle stesse.

#### 4.10 Contenziosi, passività potenziali e impegni

Si rinvia al paragrafo "Contenziosi, passività potenziali e impegni" in Nota Integrativa.

#### 4.11 Operazioni non ricorrenti

Si rinvia al paragrafo "Operazioni non ricorrenti" in Nota Integrativa.

#### 4.12 Operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, si precisa che, nel corso dell'esercizio 2023, il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

#### 4.13 Operazioni con parti correlate

Per ciò che concerne i rapporti economici e patrimoniali intrattenuti con le parti correlate, si rinvia al paragrafo "Operazioni con parti correlate" nelle note esplicative della relazione finanziaria consolidata.

Si segnala che il documento illustrante la procedura per la disciplina delle parti correlate è reperibile all'indirizzo internet [www.tessellis.it/procedure](http://www.tessellis.it/procedure).

#### 4.14 Compensi ad Amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche

Per lo svolgimento delle loro funzioni nella Capogruppo e in altre imprese consolidate, i compensi

## Rélatione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

spettanti agli Amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche delle società del Gruppo per l'esercizio 2023, sono i seguenti:

	2023	2022
<i>(migliaia di Euro)</i>		
Amministratori	938	589
Sindaci	177	169
Dirigenti con responsabilità strategiche	1.112	751
<b>Totale</b>	<b>2.227</b>	<b>1.509</b>

### Adesione al Consolidato Fiscale

La Società ha esercitato l'opzione per la tassazione consolidata in capo alla capogruppo Tessellis S.p.A. per le seguenti società:

- Tessellis S.p.A.
- Tiscali Italia S.p.A.
- Linkem Services S.r.l. (a decorrere dal 1 gennaio 2023)
- Vevisible S.r.l. (a decorrere dal 1 gennaio 2023)

Media P.A. è uscita dal consolidato fiscale a decorrere dal 1 gennaio 2023.

I rapporti nascenti dall'adesione al consolidato sono regolati mediante un apposito accordo "Regolamento", che prevede una procedura comune per l'applicazione delle disposizioni normative e regolamentari.

### 4.15 Valutazione dell'impatto del climate change sulle strutture produttive di Tiscali

Il Gruppo Tessellis, nell'ambito della valutazione della propria continuità aziendale di lungo medio-periodo, ha stimato gli effetti del climate change e i loro possibili impatti economico e finanziari sulla attività aziendale.

L'analisi è stata condotta focalizzando una particolare attenzione ad alcuni rischi fisici derivanti dai cambiamenti climatici che potrebbero compromettere l'infrastruttura del Data Center:

#### (i) Innalzamento delle temperature globali medie ambientali

L'innalzamento delle temperature ambientali è stato valutato sia sul Data Center (collocato presso la sede di Tessellis in località Sa Illetta – Cagliari), sia sulle strutture produttive dislocate sul territorio nazionale, nonché sui dispositivi di interconnessione allocati presso il domicilio del cliente



finale.

▪ Effetto dell'innalzamento delle temperature sul data center di Cagliari- Sa illetta

In base al quinto Rapporto Speciale dell'IPPC (AR5)<sup>7</sup>, la temperatura superficiale globale nel periodo 2011-2020 è stata di 1,09°C superiore a quella del periodo 1850-1900, e si stima che entro il 2040 possa raggiungere 1,5° C al di sopra dei livelli preindustriali.

Il Data Center di Tessellis, grazie agli interventi di efficientamento energetico descritti al punto "1. Iniziativa di efficientamento energetico relative al data center", è dotato di macchine di raffreddamento che possono fronteggiare un innalzamento della temperatura esterna fino a 55 °C. Il range operativo delle apparecchiature utilizzate per il raffreddamento del Data Center infatti va dai -17.5 °C ai 55 °C. La temperatura massima registrata nell'area geografica del Data Center nell'anno 2021 è pari a 40.1 °C, per cui, anche assumendo un incremento decennale della temperatura media globale di 1,5°C, gli impianti attuali sono in grado di sopperire alle necessità di raffreddamento per un periodo superiore alla vita utile attesa degli impianti stessi.

I tecnici preposti alla gestione del Data Center hanno valutato che, dato l'estrema improbabilità che la temperatura media globale si innalzi di un valore tale da compromettere la capacità di utilizzo degli impianti, non vi sarà alcun impatto sulla capacità refrigerante dei chiller. Altresì, i tecnici ritengono che i server non subiranno alcun danno, in caso di aumento della temperatura, mantenendo integra la loro capacità di funzionamento.

Ovviamente, su un arco temporale di lungo periodo, un innalzamento delle temperature ambientali potrebbe comportare la necessità di sfruttare maggiormente la potenza frigorifera dei sistemi di condizionamento del CED. Ciò si ripercuoterebbe sui consumi energetici con conseguente aumento delle emissioni indirette di CO2. Al momento tale impatto non è stimabile con certezza, ma i tecnici ritengono che non sia significativo. Tale effetto sarebbe comunque mitigato dall'autoproduzione di energia elettrica derivante dal sistema fotovoltaico.

▪ Effetto dell'innalzamento delle temperature sulle strutture produttive dislocate sul territorio nazionale

Tessellis, oltre al Data Center principale di Sa Illetta, ha attivi sul territorio nazionale oltre 29 POP, in parte dislocati presso le strutture di altri operatori e altri in co-location, che ospitano apparati (router/erver) con caratteristiche tecniche assimilabili a quelli presenti nel data center. Si applicano ad essi le medesime considerazioni applicate al data center

<sup>7</sup> Fonte: AR5 Synthesis Report: Climate Change 2014 - IPCC Intergovernmental Panel on climate change.

relativamente all'ipotesi di innalzamento delle temperature ambientali. Si tenga conto che nel corso degli ultimi anni è stato avviato un processo di sostituzione degli impianti di condizionamento su questi POP che verrà completato nei prossimi esercizi consentendo così di fronteggiare i potenziali aumenti della temperatura esterna.

- *Effetto dell'innalzamento delle temperature sui dispositivi di interconnessione forniti ed installati presso il cliente per l'espletamento del servizio*

Internet rappresenta la più grande infrastruttura realizzata dall'uomo che ricopre una enorme importanza non solo nella vita quotidiana degli individui ma più in generale per il progresso dell'umanità, per la scienza e l'informazione.

I cambiamenti climatici causati dal surriscaldamento globale, potranno ripercuotersi negativamente sul servizio internet, compromettendone la disponibilità, la qualità, la sicurezza e il costo. Secondo un Rapporto del Governo inglese, le connessioni a internet a rete Wi-Fi e altri strumenti di telecomunicazioni, saranno sempre più esposti al rischio di surriscaldamento con l'innalzamento della temperatura globale e delle perturbazioni. Dagli studi condotti è emerso come le elevate temperature conducano alla riduzione della portata della comunicazione internet, mentre i frequenti temporali impattano sulla affidabilità del segnale, e questo indubbiamente rappresenta una criticità soprattutto in situazioni di emergenza dove sono richiesti sistemi di comunicazioni efficienti.

Riguardo ai modem della Società, in particolare, si tratta di asset che vengono installati presso il domicilio dei clienti, in fase di attivazione del contratto. Tali dispositivi si distinguono in due categorie:

- a) dispositivi da collocare *indoor*: si tratta dei modem relativi ai servizi fibra (FTTH/FTTC) e modem relativi ai servizi FWA;
- b) dispositivi da collocare *outdoor*: si tratta dei modem relativi ai servizi FWA, utilizzati nel caso in cui la copertura del segnale radio necessiti di un posizionamento dell'antenna all'esterno dell'edificio.

I tecnici hanno valutato gli effetti del climate change su tali dispositivi. I dispositivi di cui al punto b) hanno una resistenza termica, in quanto sono in grado di sopportare innalzamenti della temperatura esterna fino a 56° C, senza avere impatti sul funzionamento del dispositivo. L'innalzamento di temperatura non ha inoltre impatto sulla vita utile di tali dispositivi se la temperatura di normale funzionamento rimane al di sotto dei 40° C e se la soglia dei 56° C non viene raggiunta per più di 72 ore consecutive l'anno.

**(ii) Aumento del livello dei mari – effetto sulle strutture produttive collocate nella sede di Sa Illetta - Cagliari**

Il Riscaldamento Globale è la principale causa dello scioglimento dei ghiacciai polari e del riscaldamento degli oceani, i quali a loro volta incidono sul livello dei mari, compromettendone la densità e la salinità.

Dai primi del '900 ad oggi si è assistito ad un innalzamento del livello dei mari di circa 21 cm e di questi, solamente un terzo è stato rilevato negli ultimi 30 anni. L'aumento del livello mare previsto entro il 2100 sarà di circa 43 cm nell'ipotesi di riduzione molto elevata delle emissioni<sup>8</sup>, e di circa 84 cm in caso di alte emissioni. Le città costiere del mondo rischiano di essere sommerse a causa della loro vulnerabilità all'innalzamento del livello del mare, alle inondazioni e all'erosione.

Gli uffici e il Data Center di Tessellis sono collocati nella località Sa Illetta, una frazione distante circa 2 Km dal comune di Cagliari. E' una delle aree umide più grandi d'Europa ed è particolarmente considerata non solo per la sua importanza storica, ma anche per la rilevanza ambientale, in quanto popolata da specie animali e vegetali protette.

Il Data Center di Tessellis, è collocato nell'edificio n. 6, il quale dista dallo stagno circa 90 metri sul lato nord. I server sono posizionati al secondo piano dell'edificio mentre i gruppi elettrogeni, le cabine elettriche ed i sistemi di continuità elettrica sono collocati al piano terra.

I tecnici ritengono che in caso di innalzamento del livello del mare di 30 cm nei prossimi 12 mesi (ipotesi tuttavia altamente improbabile), le acque della laguna non potrebbero in ogni caso lambire l'edificio che ospita il Data Center, né raggiungere nessuna apparecchiatura destinata alle attività produttive dell'azienda perché tale innalzamento non raggiungerebbe comunque il livello del terreno del Data Center (circa 2 metri sul livello del mare). E' inoltre presente un canale di guardia intorno all'area per il deflusso delle acque verso il mare che proteggerebbe le strutture esistenti anche per innalzamenti superiori del livello delle acque. Per tale ragione, i tecnici ritengono che non vi sia ragionevolmente nessun rischio di dover effettuare investimenti finalizzati alla protezione delle macchine del Data Center o di altri macchinari destinati all'attività produttiva.

Parimenti, i tecnici ritengono che, in tale arco temporale, i server non subiranno alcun danno, connesso a tale evento climatico, che possa compromettere la loro capacità di funzionamento.

Nell'ipotesi in cui, nell'arco di 10 anni, il livello del mare dovesse aumentare di oltre 2 metri, evento tuttavia assolutamente improbabile, ciò non porterebbe alla necessità di un investimento finalizzato all'adeguamento di parte della infrastruttura del CED, per i motivi esposti sopra.

<sup>8</sup> Studi dell'IPPC 6

In considerazione dei cambiamenti climatici ipotizzati per i prossimi 10 anni non si prevede una variazione significativa della vita utile degli apparati e degli impianti del Datacenter in conseguenza dell'innalzamento delle temperature medie e del livello delle acque.

In riferimento alle valutazioni effettuate circa le conseguenze che deriverebbero dai due potenziali eventi climatici sopra esposti (ovvero innalzamento della temperatura globale e del livello dei mari), i tecnici ritengono che gli assets manterranno inalterati nei prossimi 12 mesi la propria integrità fisica e quindi la propria capacità produttiva.

Ciò considerato, si ritiene ragionevolmente che non sarà necessario, nei prossimi 10 anni, spostare la sede aziendale. Analogamente, non si ritiene sia necessaria nessun polizza assicurativa specifica per danni.

Cagliari, 7 maggio 2024

**L'Amministratore Delegato**

**Davide Rota**



**Il Dirigente Preposto alla Redazione  
dei Documenti Contabili Societari**

**Fabio Bartoloni**

*Fabio Bartoloni*

## 5 Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari

### 5.1 Profilo dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 123-bis del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), come attuato dall'articolo 89-bis del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11974 del 14 maggio 1999, e come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), le società con azioni quotate sono tenute a predisporre, con cadenza annuale, una relazione informativa sul proprio sistema di Corporate Governance e sull'adesione alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance nel marzo 2006, come successivamente aggiornato e disponibile all'indirizzo <https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf> (il "Codice").

Tale relazione è messa a disposizione degli Azionisti almeno 21 giorni prima dell'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio ed è pubblicata nella sezione "Governance" del sito internet della Società, all'indirizzo [www.Tessellis.it](http://www.Tessellis.it).

La Società ha adottato il sistema di amministrazione e controllo tradizionale che prevede la ripartizione di competenze tra il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e l'Assemblea degli Azionisti, ritenendo che tale sistema permetta una chiara divisione dei ruoli e delle competenze affidate agli organi sociali ed una efficace gestione della Società.

Il Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. ("Tessellis" o la "Società"), in adempimento al prescritto obbligo e con l'intento di fornire un'ampia informativa societaria in favore degli Azionisti e degli investitori, ha predisposto la presente relazione (la "Relazione"), in conformità al format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Borsa Italiana S.p.A. e alla luce delle indicazioni fornite in proposito da Assonime.

In data 7 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto disposto dal Codice, ha proceduto alla sua valutazione. Il Consiglio ha ritenuto che la dimensione, la composizione ed il funzionamento del Consiglio di Amministrazione stesso e dei suoi Comitati siano adeguati alle esigenze gestionali ed organizzative della Società. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì tenuto conto delle caratteristiche professionali, di esperienza e manageriali dei suoi membri ed esaminato il concreto funzionamento degli organi sociali durante l'esercizio 2023. Si precisa che detta valutazione è stata compiuta in un contesto di grande dinamicità e discontinuità, date dal processo di integrazione industriale post fusione con il ramo retail di Linkem S.p.A., perfezionato in data 1° agosto 2022 seppur parzialmente ancora in corso con riferimento alla migrazione di taluni sistemi operativi e la riorganizzazione del management aziendale. Pertanto, il Consiglio si impegna a monitorare costantemente nel tempo l'adeguatezza della propria organizzazione e funzionamento. Alla data della Relazione, il Consiglio di Amministrazione è composto da sei membri<sup>9</sup>, di cui l'Amministratore Delegato

<sup>9</sup> In data 21 febbraio 2024, Renato Soru ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere e Presidente del CdA di

con poteri esecutivi e quattro amministratori non esecutivi e indipendenti. Nella presente valutazione, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto altresì conto degli incarichi in altre società ricoperti dagli Amministratori e del concreto impegno degli Amministratori nella gestione sociale.

Si precisa, infine, che la Società si qualifica quale PMI (piccola media impresa) ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater.1), del TUF e dell'art. 2-ter del Regolamento Emittenti, in quanto, come comunicato a Consob nei termini di legge, il valore della capitalizzazione media per l'anno 2023 è pari a Euro 139,9 milioni, mentre il valore del fatturato consolidato per l'anno 2023 è pari a Euro 231,2 milioni.

### 5.2 Informazioni sugli assetti proprietari alla data del 31 dicembre 2023

#### a) Struttura del capitale sociale

La struttura del capitale sociale sottoscritto e versato al 31 dicembre 2023, pari a Euro 208.992.730,17, è riportata nella Tabella 1 – Informazioni sugli assetti proprietari. Alla data della presente Relazione è pari a Euro 208.992.730,17.

Non sono in essere piani di incentivazione a base azionaria (stock option, stock grant, etc.).

#### b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)

Non sono previste statutariamente restrizioni al trasferimento di titoli, quali ad esempio limiti al possesso di titoli o clausole di gradimento.

#### c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF)

Gli Azionisti con diritto di voto o titolari di una partecipazione superiore al 5%, che alla data della presente Relazione abbiano notificato alla Società ed alla CONSOB la loro quota sono:

OpNet S.p.A. con il 59,26%.

#### d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

Non sussistono poteri speciali (ad esempio i poteri speciali dello Stato italiano nei settori strategici, di cui al Decreto Legge 15 marzo 2012, n. 21, convertito con Legge 11 maggio 2012, n. 56).

#### e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)

Lo Statuto non prevede speciali meccanismi di esercizio dei diritti di voto in caso di partecipazione azionaria dei dipendenti, i quali esercitano il proprio diritto conformemente alle disposizioni dello Statuto.

## Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023

### f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)

Lo Statuto non prevede azioni a voto plurimo o maggiorato, né restrizioni al diritto di voto.

### g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)

Alla data della Relazione è in essere un patto parasociale tra Amsicora S.r.l. (**Amsicora**), Linkem S.p.A., ora OpNet S.p.A. (**OpNet**) e Renato Soru, sottoscritto nell'ambito dell'operazione di fusione per incorporazione del ramo *retail* OpNet in Tessellis ed il successivo conferimento del medesimo ramo nella controllata operativa Tiscali Italia S.p.A. ("**Fusione**").

In particolare, in data 30 dicembre 2021 OpNet, Amsicora e Renato Soru (congiuntamente, le "**Parti**") hanno sottoscritto un patto parasociale volto a regolare i reciproci impegni nel contesto dell'operazione di fusione perfezionata ai sensi degli artt. 2501 e ss. del Codice Civile (la "**Fusione**"), in relazione principalmente a taluni impegni (i) di *lock-up* a carico di Amsicora e Renato Soru, (ii) di *standstill* a carico delle Parti e (iii) in materia di *governance* della Società successivamente al perfezionamento della Fusione (il "**Patto Parasociale**").

In considerazione dell'avveramento delle condizioni sospensive sottese al Patto Parasociale, il medesimo è divenuto efficace il 1° agosto 2022 (data di efficacia della Fusione) e si estinguerà alla scadenza del terzo anniversario successivo alla stessa.

Si riportano nel seguito le pattuizioni contenute nel Patto Parasociale, la cui documentazione completa risulta pubblicata nel sito *internet* della Società, Sezione "*Documenti/Patti Parasociali*".

#### ▪ *Impegni di lock-up e standstill*

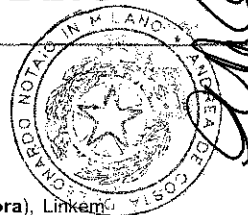
Ai sensi del Patto Parasociale:

(a) Amsicora si è impegnata irrevocabilmente, fermi restando gli impegni assunti ai sensi del prestito obbligazionario (il "**Prestito Azioni**") riservato a Nice&Green ("**N&G**"), a:

- non effettuare, direttamente o indirettamente, trasferimenti delle proprie azioni Tessellis (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi tra l'altro quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, azioni Tessellis o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
- non approvare, stipulare e/o effettuare operazioni di qualunque genere o natura su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni di trasferimento;

(b) Renato Soru si è impegnato irrevocabilmente a:

- non effettuare, direttamente o indirettamente, trasferimenti delle proprie azioni Tessellis (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi tra l'altro quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di



- acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con, azioni Tessellis o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
- non approvare, stipulare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati di qualunque genere o natura, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni di trasferimento.

I predetti impegni sono stati assunti (i) da Amsicora relativamente a tutte le azioni Tessellis detenute alla data del Patto Parasociale fino alla scadenza del sesto mese successivo alla data di efficacia della Fusione, e (ii) da Renato Soru relativamente a tutte le azioni Tessellis detenute alla data del Patto Parasociale fino alla scadenza del sesto mese successivo alla data di efficacia della Fusione e relativamente al 50% delle azioni Tessellis detenute alla data del Patto Parasociale fino alla scadenza del dodicesimo mese successivo alla data di efficacia della Fusione.

Restano in ogni caso esclusi dai predetti impegni:

(a) i trasferimenti eseguiti in ottemperanza a obblighi imperativi di legge o regolamentari o a provvedimenti o ordini di Autorità competenti;

(b) i trasferimenti eseguiti in adesione ad un'offerta pubblica di acquisto o scambio sulle azioni Tessellis rivolta a tutti i titolari di azioni della Società;

(c) con esclusivo riferimento agli impegni di *lock-up* assunti da Soru, i trasferimenti *mortis causa*.

Le Parti si sono altresì impegnate, fino alla data di efficacia della Fusione, a non acquistare azioni o altri strumenti finanziari emessi dalla Società o a porre in essere alcuna operazione sulle azioni e/o sul capitale sociale di Tessellis.

#### ▪ *Nomina del Consiglio di Amministrazione*

Subordinatamente all'efficacia della Fusione le Parti si sono impegnate, per l'intera durata del Patto Parasociale, a fare quanto in loro potere (anche votando a tal fine nelle assemblee rilevanti della Società) affinché il Consiglio di Amministrazione della Società sia composto da 7 membri e a presentare congiuntamente e votare una lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione di Tessellis, secondo quanto disposto dallo Statuto di Tessellis (la "**Lista**"). La Lista risulterà così composta:

(a) a OpNet sarà riservato il diritto di indicare n. 4 amministratori, di cui almeno 1 (uno) indipendente, da includere nella Lista con numero progressivo da 2 a 5;

(b) a Soru sarà riservato il diritto di indicare n. 1 (uno) amministratore da includere nella Lista con numero progressivo 1;

(c) congiuntamente ad Amsicora e Renato Soru sarà riservato il diritto di indicare n. 1 (uno) amministratore indipendente da includere nella Lista con numero progressivo 6;



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

Firmato Andrea De Costa

Milano, 21 giugno 2024

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

