

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD UNA OPERAZIONE  
DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE**

*(redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010,  
come successivamente modificato e integrato)*

**CONCESSIONE DI UN FINANZIAMENTO SOCI DA PARTE DI SHELLNET S.P.A.**

11 ottobre 2024

## INDICE

Definizioni.....	3
Premessa .....	5
1. Avvertenze .....	5
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione.....	5
2. Informazioni relative all'Operazione.....	6
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	6
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.....	7
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche dell'Operazione e della convenienza di quest'ultima per la Società .....	8
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari .....	8
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.....	9
2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate .....	10
2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.....	10
2.8 Indicazione degli organi o degli Amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli Amministratori indipendenti .....	10
2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, del Regolamento OPC, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette informazioni.....	11
Allegato.....	12

## Definizioni

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente documento e delle relative definizioni. Tali termini e definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, a seconda del contesto. Gli ulteriori termini utilizzati nel presente documento hanno il significato loro attribuito e indicato nel testo.

<b>Atto di Accollo</b>	L'atto di accollo liberatorio sottoscritto in data 8 ottobre 2024 tra Tessellis e Tiscali Italia S.p.A..
<b>Contratto di Finanziamento</b>	Il contratto sottoscritto in data 8 ottobre 2024 tra Tessellis e ShellNet, avente ad oggetto il Finanziamento Soci.
<b>Comitato OPC o Comitato</b>	Il comitato controllo e rischi e per le operazioni con parti correlate di Tessellis.
<b>Crediti Esistenti</b>	I crediti esistenti alla data del Contratto di Finanziamento fra ShellNet e Tessellis o Tiscali Italia, pari a circa euro 30 milioni, già al netto dei Crediti Tiscali, la cui data di pagamento è stata differita al mese di ottobre 2025, senza maturazione di interessi.
<b>Crediti Tiscali</b>	Ha il significato di cui al Paragrafo 2.1.
<b>Data di Scadenza</b>	Indica la data di scadenza del Finanziamento Soci ai sensi del Contratto di Finanziamento, ossia il 31 gennaio 2027.
<b>Documento Informativo</b>	Indica il presente documento informativo.
<b>Finanziamenti Senior Esistenti</b>	I finanziamenti concessi alla Società e/o a Tiscali Italia S.p.A. ai sensi degli accordi sottoscritti in data 7 Ottobre 2021 tra Intesa Sanpaolo S.p.A. e Banco BPM (poi ceduto ad ACO SPV S.r.l.) con, fra gli altri, Tiscali Italia S.p.A. e Tessellis, denominati (i) the Original Facilities Agreement; (ii) the First Facilities Agreement; (iii) the Second Facilities Agreement, e (iv) the Collateral Sharing Agreement, come tempo per tempo modificati.
<b>Finanziamento Soci o Operazione</b>	Indica l'operazione di concessione di un finanziamento soci da parte di ShellNet a favore della Società.
<b>Interesse</b>	Indica l'interesse ad un tasso fisso annuale pari al 12%, che maturerà sull'importo in linea capitale del Finanziamento Soci erogato da ShellNet e non rimborsato.
<b>ShellNet</b>	Shellnet S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Roma, Viale Ribotta 35, iscritta al Registro delle Imprese di Roma, al n. 13456840159,

capitale sociale di Euro 32.864.974,78 integralmente sottoscritto e versato.

**Procedura OPC**

Indica la procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Tessellis in data 28 luglio 2021.

**Regolamento Consob o  
Regolamento OPC**

Il regolamento approvato con delibera Consob n. 17221/2010, come successivamente modificato e integrato.

**Tessellis o Società**

Tessellis S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS 195 km 2,300, numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari - Oristano al n. 02375280928, capitale sociale di Euro 211.313.818,32, integralmente sottoscritto e versato.

**Tranche Crediti Tiscali**

Ha il significato di cui al Paragrafo 2.1.

## Premessa

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto da Tessellis S.p.A. (“**Tessellis**, “la “**Società**” o l’”**Emittente**”) – ai sensi dell’articolo 5 e in conformità allo schema di cui all’Allegato 4 del regolamento approvato con delibera Consob n. 17221/2010 (il “**Regolamento Consob**” o “**Regolamento OPC**”), nonché ai sensi del paragrafo 12 della procedura per le operazioni con parti correlate della Società, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 luglio 2021 (la “**Procedura OPC**”) – con riferimento all’operazione di concessione di un finanziamento soci da parte di ShellNet S.p.A. (“**ShellNet**” o il “**Prestatore**”) a favore della Società (il “**Finanziamento Soci**” o l’”**Operazione**”).

L’Operazione si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi dell’art. 7 della Procedura OPC, nonché ai sensi dell’art. 1.1, lettera a) dell’Allegato 3 al Regolamento OPC, in quanto risulta superata la soglia del 5% con riferimento all’indice di rilevanza del controvalore prendendo come riferimento la capitalizzazione di Tessellis alla data del 29.12.2023, come di seguito precisato.

Il presente Documento Informativo, unitamente al parere favorevole rilasciato in data 8 ottobre 2024 dal comitato controllo e rischi e per le operazioni con parti correlate della Società (il “**Comitato OPC**” o il “**Comitato**”) è stato messo a disposizione del pubblico, nel termine previsto dall’articolo 5, comma 3 del Regolamento Consob, presso la sede sociale di Tessellis in Località Sa Illetta, SS195 Km 2.3, 09124 Cagliari, nonché sul sito *internet* della Società ([www.tessellis.it](http://www.tessellis.it)) e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato “eMarket Storage”, gestito da Teleborsa S.r.l., consultabile all’indirizzo <https://www.emarketstorage.it/it>, in data 15 ottobre 2024.

## 1. Avvertenze

### 1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall’Operazione

Come più nel dettaglio illustrato al successivo paragrafo 2.2, l’Operazione è stata qualificata quale operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento Consob e della Procedura OPC. In particolare, ShellNet costituisce una parte correlata dalla Società essendo la persona giuridica che esercita il controllo di diritto su Tessellis (detenendo il 55,74% del relativo capitale sociale), ricadendo pertanto nella definizione di parte correlata *sub* par. 9, punto b(i) di cui ai principi contabili internazionali (IAS 24), come riportata nell’appendice del Regolamento OPC.

Il Finanziamento Soci comporta, quindi, un potenziale rischio di conflitto di interessi (derivante dalla qualifica di parte correlata della controparte) principalmente con riguardo alla convenienza per l’Emittente alla sottoscrizione del contratto di Finanziamento e alla congruità e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Fermo quanto precede, tenuto conto delle caratteristiche dell’Operazione, non si ravvisano, a giudizio di Tessellis, particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli normalmente inerenti ad operazioni di analoga natura.

Alla luce di quanto precede, la Società ha dunque attivato tutti i presidi previsti dalla Procedura OPC, ed in particolare il Comitato OPC è stato tempestivamente coinvolto nella fase delle trattative e nella fase istruttoria, ricevendo prontamente informazioni complete e adeguate sull’Operazione, nonché le varie bozze del contratto avente ad oggetto il Finanziamento Soci (il “**Contratto di Finanziamento**”) che sono state oggetto di negoziazione tra Tessellis e ShellNet.

## 2. Informazioni relative all'Operazione

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

La concessione del Finanziamento Soci si inserisce nel più ampio contesto del supporto finanziario garantito dal socio ShellNet che ha dato la propria disponibilità (i) a considerare la sottoscrizione di un futuro aumento di capitale, anche tramite la conversione di crediti alla data della presente relazione vantati da quest'ultima per un ammontare di circa Euro 30 milioni (i "**Crediti Esistenti**") con l'impegno di differire le scadenze di pagamento legate ai propri crediti per pari ammontare per un periodo fino al mese di ottobre 2025, e (ii) a convertire da subito nel Finanziamento Soci taluni ulteriori crediti dallo stesso vantati nei confronti di Tiscali Italia S.p.A. - come di seguito precisato - per un importo pari a circa Euro 15 milioni.

Più specificatamente, alla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, ShellNet risultava titolare di taluni crediti nei confronti di Tessellis derivanti da alcuni rapporti commerciali con la stessa, e di ulteriori crediti nei confronti di alcune società controllate da Tessellis (fra cui, in particolare, Tiscali Italia S.p.A., "**Società Controllata**") derivanti da alcuni rapporti commerciali in essere tra ShellNet e tale Società Controllata.

In data 8 ottobre 2024 è stato sottoscritto, tra la Società e Tiscali Italia S.p.A., un atto di accollo liberatorio da parte della Società ("**Atto di Accollo**"), mediante il quale Tessellis ha assunto una quota parte dei debiti in capo a Tiscali Italia S.p.A. nei confronti di ShellNet per circa Euro 15 milioni ("**Crediti Tiscali**").

ShellNet si è, quindi, resa disponibile a concedere alla Società un Finanziamento Soci per un importo capitale di circa Euro 15 milioni, mediante la conversione dell'importo dei Crediti Tiscali nell'importo capitale del Finanziamento Soci (la "**Tranche Crediti Tiscali**").

In data 8 ottobre, 2024 ShellNet e Tessellis hanno pertanto sottoscritto il Contratto di Finanziamento, di cui si sintetizzano di seguito i principali termini e condizioni:

- (i) il Finanziamento Soci risulta composto dalla Tranche Crediti Tiscali;
- (ii) la Tranche Crediti Tiscali si intenderà automaticamente erogata in data 8 ottobre 2024 in un'unica soluzione per un importo pari a circa Euro 15 milioni, senza necessità di ulteriori formalità da parte di ShellNet o della Società, a partire dall'8 ottobre 2024, mediante la conversione dell'importo dei Crediti Tiscali in importo capitale del Finanziamento Soci;
- (iii) il Finanziamento Soci ha quale scadenza il 31 gennaio 2027 (la "**Data di Scadenza**");
- (iv) per effetto dell'erogazione della Tranche Crediti Tiscali:
  - (a) i Crediti Tiscali saranno irrevocabilmente convertiti nell'importo capitale del Finanziamento Soci, con effetto novativo;
  - (b) la Società Controllata si intenderà irrevocabilmente e definitivamente liberata da qualsiasi obbligo di pagamento nei confronti di ShellNet con riferimento ai Crediti Tiscali;
  - (c) ShellNet sarà definitivamente liberata da qualsiasi obbligazione nei confronti della Società Controllata direttamente o indirettamente connessa alle originarie prestazioni effettuate da ShellNet da cui i relativi Crediti Tiscali;
- (v) il Finanziamento Soci non è supportato da alcuna garanzia;

- (vi) ferme restando le altre disposizioni di legge eventualmente applicabili, il rimborso del Finanziamento Soci sarà integralmente postergato e subordinato (per capitale, interessi ed altri oneri accessori) (a) all'avvenuto integrale rimborso di ogni importo dovuto dalla Società ai relativi creditori in relazione ai Finanziamenti Senior Esistenti, e (b) qualora altri finanziamenti o linee di credito alla Società siano espressamente supportati da garanzie prestate dalla Società o in favore della stessa, all'importo di tali garanzie; fermo restando quanto sopra previsto e in ogni caso le cause legittime di prelazione previste dalla legge, il Finanziamento Soci sarà almeno *pari passu* rispetto a qualsiasi ulteriore debito della Società;
- (vii) sull'importo in linea capitale del Finanziamento Soci non rimborsato maturerà un interesse ad un tasso fisso annuale pari al 12% (l'“**Interesse**”), a decorrere dalla data di erogazione;
- (viii) la Società avrà, a propria discrezione, la facoltà di posticipare alla Data di Scadenza il pagamento di tutti gli Interessi dovuti e pagabili a ciascuna data di pagamento degli Interessi;
- (ix) ai sensi del Contratto di Finanziamento, è stato rilasciato un *set* limitato di dichiarazioni e garanzie, da parte di ShellNet e Tessellis, nonché un obbligo di reciproco indennizzo delle passività eventualmente subite in conseguenza della non veridicità di dette dichiarazioni e garanzie.

Le Parti hanno convenuto che, nel caso in cui la Società deliberi un aumento di capitale sociale mediante l'emissione di nuove azioni della Società offerte in sottoscrizione, tra l'altro, a ShellNet, quest'ultima avrà il diritto di utilizzare, a propria discrezione, il proprio credito nei confronti della Società derivante dal Finanziamento Soci, oltre a ogni Interesse maturato sullo stesso e non pagato dalla Società, ai fini del versamento del prezzo di sottoscrizione di tali nuove azioni della Società.

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

La sottoscrizione del Contratto di Finanziamento (e la concessione del Finanziamento Soci) costituisce un'operazione con parti correlate in quanto implica il trasferimento di risorse finanziarie da una parte correlata della Società (ossia ShellNet) alla Società, e rientra, pertanto, nel campo di applicazione del Regolamento OPC e della Procedura OPC.

ShellNet costituisce una parte correlata dalla Società essendo la persona giuridica che esercita il controllo di diritto su Tessellis (detenendo il 55,74% del relativo capitale sociale), ricadendo pertanto nella definizione di parte correlata *sub* par. 9, punto b(i) della definizione di parte correlata prevista dai principi contabili internazionali (IAS 24), come riportata nell'appendice del Regolamento OPC.

Inoltre, con riferimento agli interessi di parti correlate nell'Operazione, si rappresenta che il Presidente e Amministratore Delegato di Tessellis, Davide Rota, in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione della Società tenutasi in data 8 ottobre 2024, ha dichiarato agli altri consiglieri e ai componenti del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2391, comma 1, codice civile, il proprio interesse nell'Operazione, in quanto titolare di n. 1.854 azioni ordinarie di ShellNet, pari ad una partecipazione dello 0,002% del relativo capitale sociale.

Si segnala, per completezza, che la sottoscrizione dell'Atto di Accollo costituisce altresì un'operazione con parte correlata, che, tuttavia, beneficia dell'esenzione dall'applicazione della Procedura OPC in quanto alla

medesima risulta applicabile l'esenzione relativa alle operazioni con Società Controllate (qualora nelle Società Controllate non vi siano interessi significativi di altre parti correlate alla Società) di cui all'art. 11, primo capoverso, lett. c) della Procedura OPC.

### **2.3 Indicazione delle motivazioni economiche dell'Operazione e della convenienza di quest'ultima per la Società**

L'Operazione, come illustrato nel precedente paragrafo 2.1, rientra nel più ampio contesto del supporto finanziario garantito dal socio ShellNet.

In tale contesto, occorre rilevare che, per effetto della concessione del Finanziamento Soci, si addivene alla conversione di un debito commerciale di Tessellis (per effetto dell'Atto di Accollo), rappresentato dai Crediti Tiscali, in un debito finanziario, rappresentato dal medesimo Finanziamento Soci.

Il debito finanziario costituito dal Finanziamento Soci – ferme restando le disposizioni di legge eventualmente applicabili in materia di finanziamenti dei soci – sarà integralmente postergato e subordinato (per capitale, interessi ed altri oneri accessori) all'avvenuto integrale rimborso di ogni importo dovuto dalla Società ai relativi creditori in relazione ai Finanziamenti Senior Esistenti, e al rimborso dell'importo di altri finanziamenti o linee di credito che siano supportati da garanzie prestata dalla Società o in favore della stessa, nei limiti dell'importo di tali garanzie. Pertanto, si rileva l'interesse e la convenienza per la Società a convertire un debito commerciale (quale quello relativo ai Crediti Tiscali, non postergato ai Finanziamenti Senior Esistenti) in un debito finanziario (quale quello del Finanziamento Soci, postergato ai Finanziamenti Senior Esistenti), che assicura una più flessibile gestione dei flussi di cassa. A fini di chiarezza, tale subordinazione e postergazione non caratterizza, invece, i Crediti Esistenti.

Si rileva, inoltre, come la concessione del Finanziamento Soci risulti conveniente per la Società, rispetto a un finanziamento bancario di pari importo, con riferimento a:

- (i) l'assenza delle commissioni che tipicamente caratterizzano tale tipologia di prestito bancario (e.g. *upfront fee, arrangement fee, break up fee*);
- (ii) l'assenza di *covenant* finanziari;
- (iii) la concessione di un *set di representations & warranties* limitato.

In aggiunta, si nota come il Finanziamento Soci non prevede il rilascio, da parte della Società, a favore di ShellNet, di alcuna garanzia (che verrebbe probabilmente richiesta qualora il prestatore fosse un istituto di credito).

Pertanto, i termini e le condizioni del Finanziamento Soci appaiono migliori rispetto a quelli praticati in operazioni bancarie di analoga natura e, complessivamente, convenienti per la Società.

Si rappresenta, da ultimo, che la concessione del Finanziamento Soci risulta coerente e in continuità con le lettere trasmesse da ShellNet a Tessellis in data 6 maggio e 8 ottobre 2024 e, mediante le quali ShellNet formalizzava l'impegno a non esigere, per un periodo di dodici mesi dall'approvazione del bilancio di esercizio di Tessellis al 31 dicembre 2023, poi esteso fino al mese di ottobre 2025, il pagamento dei Crediti Esistenti, supportando in tal modo la continuità aziendale di Tessellis e della predetta Società Controllata.

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

Il Finanziamento Soci verrà remunerato da Tessellis mediante la corresponsione di un tasso di interesse fisso

annuo pari al 12% (il “**Tasso di Interesse**”). Al riguardo, si osserva che il Tasso di Interesse appare congruo.

In particolare, considerando la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, e individuando nella misura del 12,255 il saggio degli interessi moratori da applicare a favore del creditore nei casi di ritardo nei pagamenti nelle transazioni commerciali (come risulta dalla sommatoria del tasso definito dal Ministero dell'economia e delle finanze con comunicazione pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 176 del 29 luglio 2024, pari al 4,25 per cento, a cui va aggiunta la maggiorazione dovuta alla competenza fissa per le transazioni commerciali dell'8% previsto dall'articolo 2 del D.Lgs. n. 192/2012), l'Interesse proposto dal socio ShellNet si pone al di sotto del saggio di interesse commerciale. Tale valore si deve considerare ulteriormente ridotto, se si valuta nel complesso l'esposizione verso ShellNet, anche con riguardo ai Crediti Esistenti, la cui scadenza è stata posticipata al mese di ottobre 2025 e per i quale non è previsto alcun costo considerato che dette posizioni non matureranno alcun tasso di interesse.

In aggiunta, in considerazione della (i) assenza delle commissioni che tipicamente caratterizzano tale tipologia di prestito bancario (e.g. *upfront fee*, *arrangement fee*, *break up fee*); (ii) assenza di *covenant* finanziari; (iii) concessione di un *set* di *representations & warranties* limitato, nonché (iv) assenza di oneri aggiuntivi, quali, ad esempio, la prestazione di garanzie, si ritiene che l'Operazione sia stata conclusa a condizioni più vantaggiose di quelle praticate in operazioni bancarie di analoga natura e, complessivamente, più convenienti per la Società.

## **2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili**

L'Operazione si configura quale “operazione di maggiore rilevanza” ai sensi dell'art. 1 della Procedura OPC, nonché dell'allegato 3 al Regolamento OPC.

In particolare, ai sensi dell'art. 1 della Procedura OPC, per operazioni di maggiore rilevanza, si intendono “*le Operazioni di cui almeno uno degli Indici di Rilevanza, applicabili a seconda della specifica Operazione, risulti superiore alla soglia di cui all'Allegato 3 del Regolamento OPC*”.

Tra i menzionati indici di rilevanza, risulta applicabile all'Operazione il seguente:

*a) Indice di rilevanza del controvalore: è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società ovvero, per le società quotate, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, ove redatte). Per le banche è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio di vigilanza tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto).*

In particolare, l'Operazione, che ha un valore di circa Euro 15 milioni, viene qualificata di maggiore rilevanza posto che risulta superata la soglia del 5% con riferimento al citato indice di rilevanza considerata la capitalizzazione di mercato di Tessellis alla data del 31 dicembre 2023 (rapportando l'importo di cui alla Tranche Crediti Tiscali sulla capitalizzazione di mercato al 29 dicembre 2023 – pari a Euro 154.718.424).

Come rappresentato nei precedenti paragrafi 2.1 e 2.3 del Documento Informativo, per effetto della concessione del Finanziamento Soci, e, in particolare, della Tranche Crediti Tiscali, si addiverrà alla

conversione di un debito commerciale di Tessellis, rappresentato dai Crediti Tiscali, in un debito finanziario, rappresentato dal medesimo Finanziamento Soci.

Sotto il profilo patrimoniale e finanziario, si rileva, inoltre, che il debito finanziario costituito dal Finanziamento Soci – ferme restando le disposizioni di legge eventualmente applicabili in materia di finanziamenti dei soci – sarà integralmente postergato e subordinato (per capitale, interessi ed altri oneri accessori) all'avvenuto integrale rimborso di ogni importo dovuto dalla Società ai relativi creditori in relazione ai Finanziamenti Senior Esistenti, e al rimborso dell'importo di altri finanziamenti o linee di credito che siano supportati da garanzie prestata dalla Società o in favore della stessa, nei limiti dell'importo di tali garanzie (nonché *pari passu* rispetto a qualsiasi ulteriore debito della Società).

Per quanto concerne il pagamento degli interessi, ai sensi del Contratto di Finanziamento, gli stessi verranno rimborsati in via posticipata il 31 dicembre e il 30 giugno di ogni anno, fino alla Data di Scadenza (*i.e.* il 31 gennaio 2027). La Società, avrà, tuttavia, a propria discrezione, la facoltà di posticipare alla Data di Scadenza il pagamento di tutti e non meno di tutti gli Interessi dovuti e pagabili a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, Tessellis dovrà rimborsare integralmente in un'unica soluzione il Finanziamento Soci e ogni interesse maturato e non pagato sullo stesso alla Data di Scadenza. La Società avrà il diritto di rimborsare anticipatamente, in tutto o in parte, il Finanziamento (unitamente ad ogni interesse maturato sull'importo oggetto di rimborso e non pagato) in ogni momento, comunicando la propria intenzione per iscritto a ShellNet con almeno cinque giorni lavorativi di anticipo rispetto alla data di tale rimborso anticipato volontario.

## **2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate**

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti degli organi di amministrazione della Società e/o delle società da questa controllate.

## **2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie**

Nell'Operazione non sono coinvolti, quali parti correlate, membri degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali o dirigenti dell'Emittente, ad eccezione di Davide Rota che alla data del presente documento detiene direttamente e indirettamente, tramite la società DAF srl, n. 405.631 azioni Tessellis.

## **2.8 Indicazione degli organi o degli Amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli Amministratori indipendenti**

Le trattative relative alla struttura dell'Operazione e ai termini e condizioni del Contratto di Finanziamento, sono state condotte dall'Amministratore Delegato della Società Davide Rota.

L'Operazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 ottobre 2024, previo parere favorevole del Comitato OPC, rilasciato nella medesima data. Al Comitato e al Consiglio di Amministrazione sono state fornite con congruo anticipo informazioni complete e adeguate sull'Operazione, consentendo loro di effettuare un esame approfondito e documentato, sia nella fase istruttoria sia nella fase

deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle due condizioni.

In particolare, il Comitato, dopo aver esaminato le varie bozze del Contratto di Finanziamento e degli Atti di Accollo che sono stati oggetto di negoziazione tra ShellNet, la Società e le Società Controllate, e in seguito ad appositi colloqui con il *management* coinvolto nell'Operazione, ha analizzato la versione finale del Contratto di Finanziamento e, in data 8 ottobre 2024, ha espresso all'unanimità parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. In particolare, alla suddetta riunione erano presenti quali membri del Comitato OPC la Presidente Maurizia Squinzi (consigliere indipendente), Sara Testino (consigliere indipendente) e Serena Torielli (consigliere indipendente).

In conformità all'art. 5 del Regolamento OPC, si allega al presente Documento Informativo il parere rilasciato dal Comitato OPC.

Come menzionato in apertura del presente paragrafo, in data 8 ottobre 2024 il Consiglio di Amministrazione, preso atto del parere favorevole del Comitato OPC e rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni ha approvato il Finanziamento Soci nei termini e nelle condizioni contenuti nella versione finale dello stesso, con la sola astensione del consigliere Nicholas Daraviras.

**2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, del Regolamento OPC, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette informazioni**

La rilevanza dell'Operazione sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

Cagliari, 15 ottobre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente e Amministratore Delegato  
Davide Rota

**Allegato**

**PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE**

**DI TESSELLIS S.P.A.**

**in merito all'erogazione di un finanziamento soci da parte di ShellNet S.p.A.**

*8 ottobre 2024*

*(redatto ai sensi dell'art. 7 della "Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate" approvata dal Consiglio di Amministrazione di Tessellis S.p.A. in data 28 luglio 2021, e dell'art. 8 del Regolamento approvato con delibera Consob n. 17221/2010)*

## 1. PREMESSA

Il Comitato Parti Correlate di Tessellis S.p.A. ("**Tessellis**" o la "**Società**"), composto dagli amministratori indipendenti dott.ssa Maurizia Squinzi (Presidente), dott.ssa Sara Testino e dott.ssa Sara Torelli (il "**Comitato**"), è stato chiamato ad esprimere il presente parere (il "**Parere**") in relazione all'operazione di erogazione di un finanziamento soci da parte di ShellNet S.p.A. ("**ShellNet**" o il "**Prestatore**") a favore della Società (il "**Finanziamento Soci**" o l' "**Operazione**").

Il Parere è reso dal Comitato ai sensi dell'art. 7 della "*Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate*" di Tessellis approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 28 luglio 2021 (la "**Procedura OPC**") nonché ai sensi dell'art. 8 del Regolamento approvato con delibera Consob n. 17221/2010, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Consob**").

L'erogazione del Finanziamento Soci si inserisce nel più ampio contesto del supporto finanziario garantito dal socio ShellNet che ha dato la propria disponibilità (i) a considerare la sottoscrizione di un futuro aumento di capitale, anche tramite la conversione di crediti alla data della presente relazione vantati da quest'ultima per un ammontare di circa Euro 30 milioni con l'impegno di differire le scadenze di pagamento legate ai propri crediti per pari ammontare per un periodo fino al mese di ottobre 2025, e (ii) a convertire da subito nel Finanziamento Soci taluni ulteriori crediti dallo stesso vantati nei confronti di Tiscali Italia S.p.A. - come di seguito precisato - per un importo pari a circa Euro 15 milioni.

## 2. TERMINI E CONDIZIONI DEL FINANZIAMENTO SOCI

Con riferimento al contesto dell'Operazione, alla data odierna Shellnet è titolare, fra l'altro, di taluni crediti nei confronti della Società e di Tiscali Italia S.p.A. ("**Società Controllata**") derivanti da rapporti commerciali, già scaduti e maturati, per circa 45 milioni di Euro. Di questi crediti, Shellnet aveva comunicato a maggio 2024, in occasione dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, la disponibilità a posticiparne la scadenza di una quota parte di circa euro 30 milioni ("**Crediti Esistenti**"), per 12 mesi; da ultimo, in occasione dell'odierna approvazione della relazione finanziaria di periodo al 30 giugno 2024, il socio di controllo ha ulteriormente prorogato la scadenza dei Crediti Esistenti di ulteriori 12 mesi fino al mese di ottobre 2025, senza applicazione di alcun interesse. Relativamente alla restante parte di crediti scaduti vantati da Shellnet verso Tiscali Italia, pari a circa euro 15 milioni ("**Crediti Tiscali**"), si prevede che in data odierna la stessa sia oggetto di un atto di accollo liberatorio da parte della Società (l' "**Atto di Accollo**"), mediante la quale Tessellis assumerà i debiti di Tiscali Italia S.p.A. nei confronti di Shellnet.

Nel più ampio quadro di supporto alla continuità finanziaria del Gruppo Tessellis, il socio di controllo Shellnet si è reso, dunque, disponibile a concedere alla Società un Finanziamento Soci per un importo capitale pari a circa Euro 15 milioni, mediante la conversione dell'importo dei Crediti Tiscali nell'importo capitale del Finanziamento Soci (la "**Tranche Crediti Tiscali**").

Shellnet e Tessellis hanno, quindi, definito una bozza di contratto di finanziamento (il "**Contratto di Finanziamento**"), messa a disposizione dei presenti, i cui termini e condizioni sono così sintetizzati:

- (i) il Finanziamento Soci è costituito dalla Tranche Crediti Tiscali;
- (ii) la Tranche Crediti Tiscali sarà automaticamente erogata in un'unica soluzione per un importo pari a circa Euro 15 milioni, senza necessità di ulteriori formalità da parte di Shellnet o della Società, a partire dall'8 ottobre 2024, mediante la conversione dell'importo dei Crediti Tiscali in importo capitale del Finanziamento Soci;
- (iii) il Finanziamento Soci avrà scadenza il 31 gennaio 2027 (la "**Data di Scadenza**");

- (iv) per effetto dell'erogazione della Tranche Crediti Tiscali:
  - a. i Crediti Tiscali, si intenderanno irrevocabilmente convertiti nell'importo capitale del Finanziamento, con effetto novativo;
  - b. la Società Controllata sarà irrevocabilmente e definitivamente liberata da qualsiasi obbligo di pagamento nei confronti di Shellnet con riferimento ai Crediti Tiscali;
  - c. Shellnet sarà definitivamente liberata da qualsiasi obbligazione nei confronti della Società Controllata direttamente o indirettamente connessa alle originarie prestazioni effettuate da Shellnet da cui i relativi Crediti Tiscali sono sorti;
- (v) il Finanziamento non sarà supportato da alcuna garanzia;
- (vi) ferme restando le altre disposizioni di legge eventualmente applicabili, il rimborso del Finanziamento Soci sarà integralmente postergato e subordinato (per capitale, interessi ed altri oneri accessori) (a) all'avvenuto integrale rimborso di ogni importo dovuto dalla Società ai relativi creditori in relazione ai Finanziamenti Senior Esistenti, e (b) qualora altri finanziamenti o linee di credito alla Società siano espressamente supportati da garanzie prestate dalla Società o in favore della stessa, all'importo di tali garanzie; fermo restando quanto sopra previsto e in ogni caso le cause legittime di prelazione previste dalla legge, il Finanziamento Soci sarà almeno *pari passu* rispetto a qualsiasi ulteriore debito della Società;
- (vii) sull'importo in linea capitale del Finanziamento Soci non rimborsato maturerà un interesse ad un tasso fisso annuale pari al 12% (l'"Interesse"), a decorrere dalla data di erogazione;
- (viii) la Società avrà, a propria discrezione, la facoltà di posticipare alla Data di Scadenza il pagamento di tutti gli Interessi dovuti e pagabili a ciascuna data di pagamento degli Interessi;
- (ix) è previsto il rilascio, da parte di Shellnet e Tessellis, di un set limitato di dichiarazioni e garanzie, nonché un obbligo di reciproco indennizzo delle passività eventualmente subite in conseguenza della non veridicità di dette dichiarazioni e garanzie; e
- (x) è prevista la facoltà di Shellnet, nel caso in cui la Società deliberi un aumento di capitale sociale mediante l'emissione di nuove azioni offerte in sottoscrizione ai soci, di utilizzare - a propria discrezione - il proprio credito nei confronti della Società derivante dal Finanziamento Soci ai fini del versamento del prezzo di sottoscrizione di tali nuove azioni della Società.

#### **NATURA DELLA CORRELAZIONE E SOGLIE DI RILEVANZA**

La sottoscrizione del Contratto di Finanziamento (e l'erogazione del Finanziamento Soci) costituisce un'operazione con parti correlate in quanto implica il trasferimento di risorse finanziarie da una parte correlata della Società (ossia ShellNet) alla Società, e rientra, pertanto, nel campo di applicazione del Regolamento Consob e della Procedura OPC.

ShellNet costituisce una parte correlata dalla Società essendo la persona giuridica che esercita il controllo di diritto su Tessellis (detenendo il 55,74% del relativo capitale sociale), ricadendo pertanto nella definizione di parte correlata sub par. 9, punto *b(i)* della definizione di parte correlata prevista dai principi contabili internazionali (IAS 24), come riportata nell'appendice del Regolamento Consob.

Quanto alla rilevanza dell'Operazione, si noti che, ai sensi dell'art. 1 del della Procedura OPC, per operazioni di maggiore rilevanza, si intendono "le Operazioni di cui almeno uno degli Indici di Rilevanza, applicabili a seconda della specifica Operazione, risulti superiore alla soglia di cui all'Allegato 3 del Regolamento OPC".

Tra i menzionati indici di rilevanza, risulta applicabile all'Operazione il seguente:

*a) Indice di rilevanza del controvalore: è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società ovvero, per le società quotate, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, ove redatte).*

In particolare, l'Operazione viene qualificata di maggiore rilevanza posto che risulta superata la soglia del 5% con riferimento al citato indice di rilevanza del controvalore (rapportando l'importo di cui alla Tranche Crediti Tiscali per circa 15 milioni di Euro sulla capitalizzazione di mercato al 29 dicembre 2023 – pari a Euro 154.718.424).

Si nota che anche la sottoscrizione dell'Atto di Accollo costituisce un'operazione con parti correlate che beneficia dell'esenzione dall'applicazione della Procedura OPC in quanto alla medesima risulta applicabile l'esenzione relativa alle operazioni con Società Controllate (qualora nelle Società Controllate non vi siano interessi significativi di altre parti correlate alla Società) di cui all'art. 11, primo capoverso, lett. c) della Procedura OPC.

### **3. ATTIVITÀ CONDOTTE DAL COMITATO**

I componenti del Comitato sono stati tempestivamente coinvolti nella fase delle trattative e nella fase istruttoria, ricevendo prontamente informazioni complete e adeguate sull'Operazione, nonché le varie bozze del Contratto di Finanziamento che sono state oggetto di negoziazione tra Tessellis e ShellNet.

Il Comitato si è quindi riunito in data 8 ottobre 2024, dopo appositi colloqui con il management coinvolto nell'Operazione, ed ha analizzato la versione finale del Contratto di Finanziamento ed approvato il testo del presente parere.

### **4. CONSIDERAZIONI DEL COMITATO**

#### **4.1 Interesse di Tessellis all'erogazione del Finanziamento Soci**

Occorre rilevare che con l'erogazione del Finanziamento Soci si addiverrebbe alla conversione di un debito commerciale di Tessellis, rappresentato dai Crediti Tiscali, in un debito finanziario, rappresentato dal medesimo Finanziamento Soci.

Il debito finanziario costituito dal Finanziamento Soci – ferme restando le disposizioni di legge eventualmente applicabili in materia di finanziamenti dei soci – sarà integralmente postergato e subordinato (per capitale, interessi ed altri oneri accessori) all'avvenuto integrale rimborso di ogni importo dovuto dalla Società ai relativi creditori in relazione ai Finanziamenti Senior Esistenti, e al rimborso dell'importo di altri finanziamenti o linee di credito che siano supportati da garanzie prestata dalla Società o in favore della stessa, nei limiti dell'importo di tali garanzie. Pertanto, si rileva l'interesse e la convenienza per la Società a convertire un debito commerciale (quale quello relativo ai Crediti Tiscali, non postergato ai Finanziamenti Senior Esistenti) in un debito finanziario (quale quello del Finanziamento Soci, postergato ai Finanziamenti Senior Esistenti), che assicura una più flessibile gestione dei flussi di cassa. A fini di chiarezza, tale subordinazione e postergazione non caratterizza,

invece, i Crediti Esistenti.

Si rileva, inoltre, come la concessione del Finanziamento Soci risulti conveniente per la Società, rispetto a un finanziamento bancario di pari importo, con riferimento a:

- (iv) l'assenza delle commissioni che tipicamente caratterizzano tale tipologia di prestito bancario (e.g. *upfront fee, arrangement fee, break up fee*);
- (v) l'assenza di *covenant* finanziari;
- (vi) la concessione di un *set di representations & warranties* limitato.

In aggiunta, si nota come il Finanziamento Soci non prevede il rilascio, da parte della Società, a favore di ShellNet, di alcuna garanzia (che verrebbe probabilmente richiesta qualora il prestatore fosse un istituto di credito).

Inoltre, sussiste la possibilità che ShellNet, in caso di futuro aumento di capitale offerto da Tessellis a tutti i soci, possa utilizzare il credito derivante dal Finanziamento ai fini del versamento del prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni della Società, convertendo in equity una posizione finanziaria.

Pertanto, i termini e le condizioni del Finanziamento Soci appaiono migliori rispetto a quelli praticati in operazioni bancarie di analoga natura e, complessivamente, convenienti per la Società.

Si rappresenta, da ultimo, che la concessione del Finanziamento Soci risulta coerente e in continuità con le lettere trasmesse da ShellNet a Tessellis in data 6 maggio e 8 ottobre 2024 e, mediante le quali ShellNet formalizzava l'impegno a non esigere, per un periodo di dodici mesi dall'approvazione del bilancio di esercizio di Tessellis al 31 dicembre 2023, poi esteso fino ad ottobre 2025, il pagamento di crediti, pari a circa Euro 30 milioni, vantati da Tessellis nei confronti di Tiscali Italia S.p.A., garantendo in tal modo la continuità aziendale di Tessellis e della predetta Società Controllata.

## **2.1 Convenienza dei termini e delle condizioni del Finanziamento Soci e correttezza formale e sostanziale con riferimento al rispetto della Procedura OPC**

Con riferimento alla convenienza dei termini e delle condizioni del Finanziamento Soci, si osserva, innanzitutto, che il Tasso di Interesse appare congruo.

Il Finanziamento Soci verrà remunerato da Tessellis mediante la corresponsione di un tasso di interesse fisso annuo pari al 12% (il "Tasso di Interesse"). In particolare, considerando la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, e individuando nella misura del 12,255 il saggio degli interessi moratori da applicare a favore del creditore nei casi di ritardo nei pagamenti nelle transazioni commerciali (come risulta dalla sommatoria del tasso definito dal Ministero dell'economia e delle finanze con comunicazione pubblicata in Gazzetta Ufficiale n. 176 del 29 luglio 2024, pari al 4,25 per cento, a cui va aggiunta la maggiorazione dovuta alla competenza fissa per le transazioni commerciali dell'8% previsto dall'articolo 2 del D.Lgs. n. 192/2012), l'Interesse proposto dal socio ShellNet si pone al di sotto del saggio di interesse commerciale. Tale valore si deve considerare ulteriormente ridotto, se si valuta nel complesso l'esposizione verso ShellNet, anche con riguardo ai Crediti Esistenti, la cui scadenza è stata posticipata ad ottobre 2025 e per i quale non è previsto alcun costo considerato che dette posizioni non matureranno alcun tasso di interesse.

Inoltre, il Finanziamento Soci risulta conveniente per la Società (quale prenditore) rispetto a un finanziamento bancario di pari importo con riferimento a:

- (i) l'assenza delle commissioni che tipicamente caratterizzano tale tipologia di prestito bancario (e.g. *upfront fee, arrangement fee, break up fee*);
- (ii) l'assenza di *covenant* finanziari;
- (iii) la concessione di un *set* di *representations & warranties* limitato.

In aggiunta, si nota come il Finanziamento Soci non prevede il rilascio, da parte della Società, a favore di ShellNet, di alcuna garanzia (che verrebbe probabilmente richiesta qualora il prestatore fosse un istituto di credito).

Pertanto, i termini e le condizioni del Finanziamento Soci appaiono migliori rispetto a quelli praticati in operazioni bancarie di analoga natura e, complessivamente, convenienti per la Società.

Infine, quanto alla correttezza formale, si rappresenta che l'approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di Amministrazione, avverrebbe nel rispetto della disciplina sulle operazioni con parti correlate (costituita dal Regolamento Consob e dalla Procedura OPC) con riferimento a tali profili.

## 5. CONCLUSIONI

In considerazione delle caratteristiche del Finanziamento Soci, il Comitato ritiene che l'erogazione dello stesso risponda all'interesse di Tessellis, e che i termini e le condizioni previsti ai sensi del Contratto di Finanziamento siano congrui.

Conseguentemente, ai sensi dell'art. 7 della Procedura OPC, il Comitato esprime all'unanimità dei suoi componenti un parere motivato favorevole sull'interesse di Tessellis all'erogazione del Finanziamento Soci, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale dei relativi termini e condizioni.

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

\*\*\*\*\*

Roma, 8 ottobre 2024

**Comitato Parti Correlate di Tessellis S.p.A.**

F.to dott.ssa Maurizia Squinzi

F.to dott.ssa Serena Torielli

F.to dott.ssa Sara Testino