

Estratto di patto parasociale contenente le informazioni essenziali ai sensi degli artt. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e 130 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato ("*Regolamento Emittenti*")

## tiscali:

Ai sensi degli artt. 122 TUF e 130 del Regolamento Emittenti si comunica che il 25 settembre 2015 è stato sottoscritto un patto parasociale (il "**Patto**") tra: (i) **Renato Soru**; (ii) **Aria Telecom Holding B.V.**, con sede in Amsterdam, iscrizione al Registro delle Imprese n. 34392177 ("**ATH**"); (iii) **Valetona Global Ltd.**, con sede in Tortola, British Virgin Islands; (iv) **Valetona Mixed Ltd.**, con sede in Tortola, British Virgin Islands; (v) **Sergey Nedoroslev**; (vi) **Alexander Okun**; (vii) **Aleksandr Nickolas Tolchinsky**; (viii) **Riccardo Ruggiero**; (ix) **Askovia Investments Limited**, con sede in Limassol, Cipro (quest'ultima, unitamente ai soggetti di cui ai nn. (iii)-(viii), i "**Soci ATH**"); e (x) **Otkritie Disciplined Equity Fund SPC**, con sede in Grand Cayman, Cayman Islands, in nome e per conto del suo *Equity Segregated Portfolio* (il "**Nuovo Partner**") e avente per oggetto azioni ordinarie di Tiscali S.p.A. Il Patto ha efficacia dalla sua data di sottoscrizione sopra indicata e durata secondo quanto previsto al successivo punto 5.

### **1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto**

Il Patto ha per oggetto azioni ordinarie di Tiscali S.p.A. con sede in Cagliari, Località Sa Illetta, SS 195, Km. 2,300, iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari n. 02375280928 ("**Tiscali**").

### **2. Soggetti aderenti al Patto e azioni oggetto del medesimo**

Formano oggetto del Patto - che è stato sottoscritto tra i soggetti indicati in epigrafe - tutte le azioni ordinarie Tiscali che saranno di titolarità di Renato Soru, ATH e del Nuovo Partner

alla data di efficacia della fusione per incorporazione in Tiscali S.p.A. di Aria Italia S.p.A. ("**Aria Italia**") oggetto di prossimo esame da parte delle assemblee delle società partecipanti (la "**Fusione**") e stimate, assumendo l'esecuzione del concambio indicato nel relativo progetto, nel numero indicato nella seguente tabella.

PARTE	AZIONI CONFERITE	% SUL CAPITALE DI TISCALI POST-FUSIONE	% SULLE AZIONI OGGETTO DEL PATTO
Renato Soru	331.133.617	10,53	20,5
ATH	576.078.281	18,32	35,7
Nuovo Partner	707.403.004	22,49	43,8
<b>TOTALE</b>	<b>1.614.614.902</b>	<b>51,34</b>	<b>100</b>

Deve essere inoltre segnalato quanto segue:

- i Soci ATH possiedono una partecipazione complessivamente pari all'80,42% del capitale di ATH;
- il capitale sociale di Aria Italia è posseduto, quanto al 44,93%, da ATH e, quanto al residuo 55,07%, dal Nuovo Partner.

I Soci ATH hanno sottoscritto il Patto, oltre che per quanto indicato al successivo punto 4.3, anche in vista dell'eventuale scioglimento della medesima ATH e della conseguente possibile assegnazione a loro favore, per effetto della Fusione, di azioni Tiscali post-Fusione.

### **3. Soggetto che possa, tramite il Patto, esercitare il controllo su Tiscali**

Non esistono soggetti aderenti al Patto che singolarmente, direttamente e/o tramite il patto medesimo:

- esercitano alla data odierna il controllo su Tiscali; né
- eserciteranno alla data di efficacia della Fusione il controllo sulla medesima Tiscali;

in entrambi i casi ai sensi della normativa primaria e secondaria in materia e segnatamente ai sensi dell'art. 93 del TUF.

### **4. Contenuto del Patto**

**4.1** Oggetto. Le parti hanno costituito tramite il Patto un sindacato di voto e di blocco da valersi con riferimento, e limitatamente, all'assemblea di Tiscali che sarà convocata successivamente alla data di efficacia della Fusione, in ogni sua convocazione, e avente all'ordine del giorno: (i) la nomina degli organi sociali; (ii) un piano di incentivazione a favore dei membri dell'organo amministrativo e dell'alta dirigenza (l'"**Assemblea**").

**4.2** Sindacato di voto. I soggetti aderenti si sono impegnati:

- (a) a votare un Consiglio di Amministrazione composto di 9 membri e a presentare congiuntamente e votare una lista unica composta come segue: (i) Renato Soru sarà indicato come primo candidato della lista alla carica di Presidente e avrà altresì diritto di indicare n. 2 ulteriori candidati (uno dei quali dovrà essere in possesso dei necessari requisiti di indipendenza); (ii) Riccardo Ruggiero sarà indicato come secondo candidato della lista; (iii) ATH avrà il diritto di indicare n. 3 candidati (uno dei quali dovrà essere in possesso dei necessari requisiti di indipendenza); (iv) il Nuovo Partner avrà il diritto di indicare n. 2 candidati (uno dei quali dovrà essere in possesso dei necessari requisiti di indipendenza); (v) l'ordine dei candidati nella lista sarà deciso di comune accordo fra le parti;
- (b) a votare un piano di compensi ai sensi dell'art. 114-bis TUF che preveda che al Presidente esecutivo siano attribuite *stock-option* secondo quanto segue: (i) prima *tranche* pari al 5% del capitale di Tiscali post-Fusione con maturazione alla scadenza del dodicesimo mese dalla data di efficacia della Fusione ed esercizio entro la scadenza del trentaseiesimo mese da tale data a un prezzo per azione di Euro 0,060; (ii) seconda *tranche* pari all'1,5% del capitale di Tiscali post-Fusione con maturazione alla scadenza del ventiquattresimo mese dalla data di efficacia della Fusione ed esercizio entro la scadenza del trentaseiesimo mese da tale data a un prezzo per azione di Euro 0,069; (iii) terza *tranche* pari all'1,5% del capitale di Tiscali post-Fusione con maturazione alla scadenza del trentaseiesimo mese dalla data di efficacia

della Fusione ed esercizio entro la scadenza del quarantaduesimo mese da tale data a un prezzo per azione di Euro 0,078;

- (c) a presentare congiuntamente e votare una lista unica per la nomina del collegio sindacale composta come segue: (i) Renato Soru avrà il diritto di indicare n. 1 candidato, che sarà altresì indicato come primo candidato della lista e alla carica di Presidente del collegio sindacale; (ii) ATH avrà il diritto di indicare n. 1 candidato alla carica di sindaco effettivo e n. 1 candidato alla carica di sindaco supplente; (iii) il Nuovo Partner avrà il diritto di indicare n. 1 candidato alla carica di sindaco effettivo e n. 1 candidato alla carica di sindaco supplente; (iv) l'ordine dei candidati nella lista sarà deciso di comune accordo fra le parti.

Le parti si danno inoltre atto che sarebbe nel loro interesse che il Consiglio di Amministrazione di Tiscali post-Fusione consideri ed eventualmente deliberi: (i) la nomina di Renato Soru quale Presidente esecutivo e di Riccardo Ruggiero quale Amministratore Delegato; nonché (ii) l'istituzione, tra l'altro, di un comitato per gli investimenti e di un comitato per le operazioni di finanza straordinaria.

Nessun altro impegno è stato assunto dalle parti con riguardo all'esercizio del diritto di voto all'interno delle assemblee di Tiscali, in qualunque momento convocate.

**4.3 Sindacato di blocco.** Al solo e limitato fine di dare attuazione a quanto precede, le parti si sono impegnate a non trasferire, a seconda dei casi, le partecipazioni per tempo rispettivamente possedute in Tiscali, ATH e/o Aria Italia.

**4.4 Assenza di acquisti di azioni Tiscali e di quote di debito senior.** A partire dal 18 marzo 2014 nessuna delle parti ha effettuato, direttamente o indirettamente, sotto qualsiasi forma e a qualsivoglia titolo, alcuna partecipazione in Tiscali, né ha assunto posizioni lunghe a tal riguardo, né ha acquistato alcuna

quota del debito *senior* del Gruppo Tiscali oggetto degli accordi di ristrutturazione conclusi il 23 dicembre 2014.

#### **5. Durata**

II Patto rimarrà in vigore fino alla più vicina nel tempo tra:

- (a) il 30 giugno 2016;
- (b) la chiusura dei lavori dell'Assemblea, previa nomina dei candidati indicati nelle liste comuni presentate dalle parti e voto favorevole sulle delibere di cui al patto medesimo. Successivamente a tale termine, il Patto si intenderà privo di efficacia.

#### **6. Disponibilità delle azioni Tiscali**

Le azioni Tiscali di rispettiva titolarità delle parti saranno depositate sui conti individuali di ciascuna parte.

#### **7. Ufficio del Registro delle Imprese presso il quale il Patto è depositato**

Il Patto sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Cagliari nei termini di legge.