

N. 59606/16240 di repertorio

**VERBALE DELLE DELIBERAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETA'
"VISIBILIA EDITORE S.p.A."**

REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno 25 (venticinque) settembre 2017 (duemiladiciassette) in Milano Via Pompeo Litta n. 9, alle ore 17.30.

Davanti a me MONICA ZARA notaio residente in Milano ed iscritta presso il Collegio Notarile di Milano è presente il signor:

- Canio Giovanni Mazzaro, nato a Potenza il giorno 6 novembre 1959, domiciliato per la carica in Milano (MI), Via Pompeo Litta n. 9, il quale dichiara di intervenire al presente atto non in proprio ma nella sua qualità di Consigliere della società **"VISIBILIA EDITORE S.p.A."**, con sede legale in Milano (MI), Via Pompeo Litta n. 9, società costituita in Italia in data 13 settembre 1999, capitale sociale Euro 474.686,13 interamente versato, Codice Fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 05829851004, R.E.A. n. MI - 1883904, indirizzo PEC visibilia.editorespa@legalmail.it, società che detta comparente dichiara essere quotata presso il mercato A.I.M. Italia gestito da "Borsa Italiana S.p.A."

Detto comparente della cui identità personale io notaio sono certo, nella sua qualità sopra precisata mi richiede di redigere, mediante questo pubblico atto, il Verbale della Riunione del Consiglio di Amministrazione della menzionata società, convocata per questo giorno, in questo luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Attuazione della seconda tranche dell'aumento di capitale in opzione a tutti i soci di Visibilia Editore S.p.a., ai sensi dell'art. dell'art. 2441, comma 1, Cod. Civ.; determinazioni delle condizioni dell'aumento di capitale in parziale esecuzione della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferitagli dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 29 aprile 2016; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Varie ed eventuali.
3. Disamina di una proposta di accordo di partnership per l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile, delibere inerenti e conseguenti.

Aderendo io Notaio alla richiesta fattami, dò atto di quanto segue.

Ai sensi dell'articolo 18.4 (a) dello statuto sociale, non essendo presente fisicamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la presidenza il suddetto signor Canio Giovanni Mazzaro nella sua qualità sopra indicata, il

quale

constatato e fatto constatare

- che la presente riunione del Consiglio di Amministrazione è stata regolarmente convocata ai sensi dell'art. 18.2 dello statuto sociale con avviso di data 20 settembre 2017, integrata con avviso in data 22 settembre 2017, inviato a mezzo posta elettronica certificata;

- che del Consiglio di Amministrazione, è personalmente presente esso componente signor Canio Giovanni MAZZARO e il Consigliere signor Davide MANTEGAZZA, mentre sono collegati in audioconferenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione signora Daniela GARNERO SANTANCHE' e l'altro Consigliere signor Dimitri KUNZ D'ASBURGO LORENA,

- che del Collegio Sindacale è personalmente presente il Sindaco Effettivo signora Mara Luisa SARTORI e il Presidente signor Massimo GABELLI mentre il Sindaco Effettivo Gian Franco Vitulo è collegato in audioconferenza,

- che il collegamento di telecomunicazione in audio - conferenza è conforme ai requisiti di legge e del vigente statuto sociale in quanto:

. consente al Presidente di accertare l'identità e la legittimazione dei partecipanti alla riunione, il regolare svolgimento dell'adunanza stessa, le votazioni ed i relativi risultati;

. è consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;

. tutti i partecipanti possono intervenire in tempo reale e simultaneamente alla discussione ed alla votazione nonché visionare, spedire e/o ricevere eventuali documenti relativi alle materie all'ordine del giorno;

- che l'identità e la legittimazione ad intervenire dei presenti è stata dal Presidente personalmente accertata e verificata e risulta attestata e verificata dal foglio delle presenze che sottoscritto dal Presidente, dai presenti e da me Notaio, si allega al presente atto sotto la **lettera "A"**;

dichiara

la presente riunione validamente costituita ai sensi di legge e dello Statuto Sociale e quindi atta e valida a deliberare sul punto di cui al sopra riportato Ordine del Giorno.

RELAZIONE DEL PRESIDENTE

Il Presidente in relazione al primo punto all'ordine del giorno illustra ai presenti le motivazioni e ragioni per cui ritiene opportuno procedere alla collocazione di una seconda tranche dell'aumento di capitale, in attuazione della delega conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria di "VISIBILIA EDITORE S.p.A." in data 29 aprile 2016 verbalizzata dal Notaio Fabio Gaspare Pantè di Milano in data 9 maggio 2016 rep.n. 19.410/10.335, con atto registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano il 9

maggio 2016 al n. 14963 serie 1T, debitamente iscritto presso il Registro delle Imprese, con la quale è stata attribuita al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di

"(a) aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il 31 dicembre 2019, per un importo massimo complessivo di Euro 4.800.000,00 (quattromilioni ottocentomila virgola zero zero) comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile;

(b) stabilire di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso l'eventuale sovrapprezzo;

(c) stabilire che il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute ed utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale, che fanno riferimento a metodologie di tipo finanziario e reddituale, eventualmente comparate e ponderate secondo criteri comunemente riconosciuti ed utilizzati, nonché ai multipli di mercato delle società comparabili e all'andamento del prezzo delle azioni rilevato nell'ultimo semestre sul sistema multilaterale di negoziazione ove le azioni sono negoziate, rispettando comunque il prezzo minimo di emissione per azione fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto consolidato risultante dall'ultimo bilancio chiuso e approvato dal Consiglio di Amministrazione anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capitale."

Il Presidente ricorda che è stata eseguita una prima tranche dell'aumento di capitale, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 luglio 2016 in parziale esecuzione della delega conferitagli dall'Assemblea Straordinaria dei soci del 29 aprile 2016 e le cui condizioni definitive sono state determinate in data 14 settembre 2016 dal Consiglio di Amministrazione della Società, di cui all'atto n. 12000/8355 di rep. del notaio Fabio Orlandi di Roma, con l'emissione di massime n. 8.915.568 azioni ordinarie (le "Azioni"), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione, incluso il godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto, al prezzo di sottoscrizione pari a Euro 0,112 per ciascuna nuova azione, nel rapporto di n. 1 azione di nuova emissione ogni n. 2 azioni possedute, quindi per un importo massimo di Euro 998.543,62.

Il Presidente ricorda altresì che in data 21 ottobre 2016 si è concluso il periodo di offerta in opzione e sono stati esercitati n. 12.943.966 diritti di opzione con la

sottoscrizione quindi di n. 6.471.983 azioni ordinarie Visibilia Editore S.p.A. di nuova emissione, pari al 73% delle azioni complessivamente offerte, e quindi per un controvalore, comprensivo del sovrapprezzo, pari a complessivi euro 724.862,09. Il socio Visibilia Editore Holding s.r.l., ha esercitato integralmente i diritti di opzione ad esso spettanti sottoscrivendo n. 6.148.155 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo pari a Euro 688.593,36, mentre gli altri diritti di opzione sono stati offerti tramite il Mercato Aim Italia.

Al termine del periodo di offerta, sono risultati pertanto non esercitati n. 4.887.170 diritti di opzione, pari al 27% del totale dei diritti di opzione, che ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile, sono stati offerti al prezzo di Euro 0,1120 a coloro che hanno esercitato il diritto di prelazione.

Il Presidente ricorda altresì che in data 28 ottobre 2016 è stata completata la prima tranche ed è risultato sottoscritto il 73% dell'Aumento di Capitale, pari a n. 6.471.983 azioni ordinarie di nuova emissione, per un controvalore complessivo di Euro 724.862,09, dei quali euro 598.451,96 a titolo di sovrapprezzo.

A seguito del collocamento della prima tranche di aumento del capitale, il capitale sociale di Visibilia Editore S.p.A. risulta pari ad Euro 474.686,13 suddiviso in 24.303.120 (ventiquattro milioni e trecentotremilacentoventi) azioni ordinarie prive di valore nominale.

Come già comunicato al mercato il 13 settembre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente l'opportunità di dare ulteriore attuazione alla delega assembleare del 29 aprile 2016 deliberando una seconda tranche di aumento di capitale comprensiva del sovrapprezzo per un importo massimo di euro 699.929,68 (seicentonovantanovemilannovecentoventinove virgola sessantotto).

Ai fini di cui sopra il Presidente precisa che sono stati eseguiti gli adempimenti ed in particolare è stato determinato il prezzo di emissione per ogni azione in complessivi Euro 0,1296 (zero virgola milleduecentonovantasei).

Il Presidente precisa che qualora non vi sia un'esatta corrispondenza tra i diritti di opzione spettanti a ciascun azionista e l'aumento di capitale come sopra proposto, sarà necessario procedere all'annullamento di alcuni diritti di opzione.

o o o

Il Presidente conformemente alla delibera di delega ed alle condizioni ivi prescritte illustra le modalità di esecuzione dell'aumento medesimo, precisando che si provvederà alla

modifica dell'articolo dello statuto sociale solo a seguito della completa esecuzione del deliberando aumento.

Propone quindi che il Consiglio deliberi:

. di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile, comprensiva di sovrapprezzo,

. per un importo complessivo massimo di Euro 699.929,68 (seicentonovantanovemilannovecentoventinove virgola sessantotto),

. mediante emissione di numero 5.400.692 (cinquemilioniquattrocentomilaseicentonovantadue) azioni

ordinarie, senza valore nominale, per un prezzo di Euro 0,1296 (zero virgola milleduecentonovantasei) cadauna,

. da riservare ai soci e da sottoscrivere nel periodo di offerta dal 2 ottobre 2017 al 19 ottobre 2017 ("Periodo di Offerta"), nel rapporto di numero due azioni di nuova emissione ogni numero nove azioni possedute,

. i diritti di opzione saranno negoziabili su AIM ITALIA - MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da "BORSA ITALIANA S.P.A." dal 2 ottobre 2017 al 13 ottobre 2017.

Il Presidente, dichiara inoltre quanto segue:

- che il capitale sociale attuale deliberato per Euro 474.686,13 (quattrocentosettantaquattromilaseicentottantasei virgola tredici) suddiviso in 24.303.120 (ventiquattro milioni e trecentotremilacentoventi) azioni ordinarie prive di valore nominale, risulta sottoscritto e versato e che non vi sono azioni emesse e non ancora liberate;

- che il Consiglio di Amministrazione ha adempiuto agli obblighi informativi ed alle formalità di cui all'art. 2441 del codice civile;

- che nulla osta per l'eseguibilità delle operazioni sopra descritte.

Su invito del Presidente, il Presidente del Collegio Sindacale, attesta ai sensi dell'art. 2438, comma 1, del Codice Civile

. che l'attuale capitale sociale di "Visibilia Editore S.p.A." è pari ad Euro 474.686,13 (quattrocentosettantaquattromilaseicentottantasei virgola

tredici) suddiviso in numero 24.303.120 (ventiquattro milioni e trecentotremilacentoventi) azioni ordinarie, prive di valore nominale, ed è interamente sottoscritto e versato

. e che la Società non si trova oggi nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del Codice Civile.

DELIBERAZIONI

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto esposto, a mezzo voto palese mediantealzata di mano, ed espresso in audioconferenza, con il voto favorevole di tutti i presenti e gli intervenuti e pertanto all'unanimità

delibera

1.- di aumentare il capitale sociale, per l'importo

complessivo massimo di Euro 699.929,68 (seicentonovantanovemilannovecentoventinove virgola sessantotto), comprensiva di sovrapprezzo, mediante emissione di numero 5.400.692 (cinquemilioniquattrocentomilaseicentonovantadue) azioni ordinarie, senza valore nominale, al prezzo di Euro 0,1296 (zero virgola milleduecentonovantasei) cadauna, aventi godimento identico a quello delle azioni attualmente in circolazione, secondo i seguenti termini e condizioni:

a) l'aumento di capitale sociale si deve intendere scindibile ai sensi dell'art. 2.439 del codice civile, pertanto in caso di mancata integrale sottoscrizione entro il termine di cui infra, il capitale sociale si intenderà aumentato dell'importo pari alle sottoscrizioni raccolte alla scadenza del termine;

b) l'aumento è riservato ai soci i quali potranno esercitare il diritto di sottoscrizione nel periodo di offerta dal 2 ottobre 2017 al 19 ottobre 2017 compresi, nel rapporto di numero due azioni di nuova emissione ogni numero nove azioni possedute; i diritti di opzione saranno negoziabili su AIM ITALIA - mercato alternativo del capitale sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da "BORSA ITALIANA S.P.A." dal 2 ottobre 2017 al 13 ottobre 2017.

c) le singole sottoscrizioni avranno efficacia immediata, legittimando il sottoscrittore all'esercizio dei diritti sociali senza dover attendere la scadenza del termine finale di sottoscrizione dell'intero aumento;

d) il termine finale per la sottoscrizione ed integrale versamento, per capitale sociale, del deliberato aumento di capitale sociale viene stabilito al 19 ottobre 2017;

e) il prezzo di emissione delle azioni viene determinato in Euro 0,1296 (zero virgola milleduecentonovantasei);

2.- di dare atto che a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale come sopra deliberato dovrà essere depositato presso il Registro delle Imprese di Milano lo Statuto Sociale modificato all'articolo 6.1 a cura dell'organo amministrativo, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2.436 del codice civile;

3.- di delegare il Presidente del Consiglio di Amministrazione tutte le facoltà necessarie ed utili per l'esecuzione della presente delibera, compresa la facoltà di eseguire l'aumento di capitale sociale con le modalità sopra deliberate, di raccogliere le relative sottoscrizioni, di eseguire le formalità per la dematerializzazione delle nuove azioni e la loro immissione nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari, di aggiornare lo statuto sociale a seguito dell'avvenuta sottoscrizione del capitale sociale;

4.- di conferire al Presidente del Consiglio di

Amministrazione ogni facoltà per l'adempimento delle formalità e delle pratiche occorrenti per l'esecuzione delle sopra rese deliberazioni compresa quella di apportare al presente Verbale quelle modifiche che fossero richieste dall'Autorità Giudiziaria competente in sede di omologazione ed iscrizione del presente verbale presso il Registro delle Imprese;

5.- di porre le spese e gli oneri relativi al presente Verbale a carico della Società.

Il Presidente ricorda che il socio di maggioranza Visibilia Editore Holding S.r.l. che, alla data odierna detiene una partecipazione pari al 65,01%, del capitale sociale, ha effettuato in favore dell'Emittente un versamento in conto futuro aumento di capitale per complessivi Euro 455.000 effettuati nelle date del 7 luglio 2017, 17 luglio 2017, 8 agosto 2017, 6 settembre 2017, 15 settembre 2017 e 20 settembre 2017

(comunicati stampa del 13, 15 e 20 settembre 2017) a supporto delle esigenze finanziarie della Società e ha dato la propria disponibilità a impegnarsi alla conversione del versamento in sottoscrizione.

Riprende la parola il Presidente della seduta, Consigliere Ing. Canio Mazzaro, il quale in merito alla trattazione del successivo punto all'ordine del giorno, come da integrazione inviata in data 22 settembre c.a. ai membri del Consiglio di amministrazione e al Collegio Sindacale relativamente alla disamina di una proposta di accordo di partnership per l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile, propone ai presenti, di interrompere la presente seduta al fine di permettere al notaio di lasciare la riunione e rimandare la trattazione dell'ultimo punto all'ordine del giorno, successivamente ad una breve pausa.

La proposta viene accolta dagli amministratori all'unanimità.

La seduta si interrompe alle ore 18,00 per essere ripresa a conclusione di una breve pausa.

Null'altro essendovi da deliberare sui primi due punti posti all'ordine del giorno e poiché nessuno chiede la parola, la riunione viene chiusa alle ore 18,00.

Di questo atto ho dato lettura alla parte, omessa la lettura dell'allegato per volontà della stessa, che lo sottoscrive alle ore 18,00.

Consta di due fogli scritti per sette pagine e fin qui dell'ottava da me e da persona di mia fiducia.

f.to Canio Giovanni Mazzaro

f.to Monica Zara notaio

FOGLIO PRESENZE RIUNIONE DEL CONSIGLIO

DI AMMINISTRAZIONE DEL 25 settembre 2017

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

FIRMA

- Dr.ssa DANIELA SANTANCHE' Consigliere
- Ing. CANIO MAZZARO Consigliere
- Dr. DAVIDE MANTEGAZZA Consigliere
- Dr. DIMITRI D'ASBURGO LORENA Consigliere

[Handwritten signature]
AUDIO CONFERENZA

[Handwritten signature]
AUDIO CONFERENZA

COLLEGIO SINDACALE

- Dr. MASSIMO GABELLI Presidente
- Dr. MARA LUISA SARTORI Sindaco effettivo
- Dr. GIAN FRANCO VITULO Sindaco effettivo

[Handwritten signature]
FIRMA

[Handwritten signature]
AUDIO CONFERENZA

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]