

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI 16 DICEMBRE 2019

Modulo per il conferimento della delega al rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza

ISTRUZIONI DI VOTO

(Sezione contenente informazioni destinate al solo Rappresentante Designato - Barrare le caselle prescelte)

Il/La sottoscritto/a [*] – (denominazione/dati anagrafici) delega il [*] a votare secondo le seguenti istruzioni di voto all'assemblea ordinaria e straordinaria di Visibilia Editore S.p.a. convocata per il giorno 16 dicembre 2019 alle ore 8.30, in unica convocazione, presso la sede sociale

A) DELIBERAZIONI SOTTOPOSTE AL VOTO (*)

Parte Ordinaria

1. Autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c. per l'acquisto e la disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e consequenti.

Proposta del Consiglio di Amministrazione:

- *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto, in una o più tranche, di azioni proprie di Visibilia Editore S.p.A., ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2357 e ss. c.civ., per un numero di azioni che non sia superiore al 20% del capitale sociale di Visibilia Editore S.p.a. sottoscritto e versato alla data del compimento di ogni singola operazione per il termine massimo previsto dalla normativa di volta in volta vigente e per le motivazioni e secondo le modalità consentite dalla normativa vigente e illustrate nella Relazione degli Amministratori, in particolare:*
 - a. *gli acquisti potranno essere effettuati per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, del Regolamento Emittenti AIM Italia, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative e dei regolamenti pro tempore vigenti;*
 - b. *gli acquisti dovranno essere effettuati in misura e con modalità tali per cui il numero di azioni proprie possedute, in qualunque momento, non sia complessivamente superiore al limite massimo consentito dalle disposizioni di legge e di regolamento pro tempore vigenti;*
 - c. *gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite dall'articolo 3 del Regolamento UE 1052/2016, in attuazione del Regolamento UE 596/2014, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto; in ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 15% rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di Borsa precedenti ogni singola operazione.*
 - d. *nei limiti di un valore massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente dalla società non superiori al 25% (venticinqueper cento) del volume medio giornaliero degli scambi di azioni di Visibilia Editore S.p.A. sul mercato AIM Italia nei 20 (venti) giorni di mercato aperto precedenti la data dell'acquisto, ferma restando la possibilità di superare il predetto limite del 25% (venticinqueper cento) al ricorrere dei casi e con l'osservanza delle modalità stabiliti dalle normative, dai regolamenti e dalle "prassi di mercato" ammesse da CONSOB ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c) e del TUF (quali ad esempio il c.d. "Magazzino Titoli"), e come di volta in volta applicabili.*

- FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- CONTRARIO ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- ASTENUTO**

- *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a disporre senza limiti temporali delle azioni detenute in portafogli dalla Società, in una o più tranche, secondo le modalità e per le finalità consentite dalla normativa vigente e illustrate dalla Relazione degli Amministratori, con facoltà di stabilire di volta in volta, in ragione delle finalità perseguite, i termini e le condizioni di disposizione. In ogni caso gli atti dispositivi, ed in particolare di vendita delle azioni proprie ordinarie in base all'autorizzazione assembleare potranno essere effettuati: (i) mediante operazioni in denaro, dovranno essere effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, e dovranno avvenire ad un prezzo non superiore né inferiore al 15% (quindiciper cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di Borsa precedenti ogni singola operazione; ovvero (ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione non in denaro, potranno avvenire senza limiti di prezzo;*

- FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**

- CONTRARIO ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- ASTENUTO**

- *L'autorizzazione a procedere con l'acquisto di azioni proprie, che include la facoltà di disporre successivamente delle azioni in portafoglio, include altresì l'autorizzazione ad acquistare ulteriori azioni (in misura tale che le azioni proprie detenute dall'Emittente non superino il limite stabilito dall'Assemblea) qualora, una volta raggiunto il limite massimo, il numero di azioni proprie si riduca successivamente per effetto degli atti di disposizione.*

- FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- CONTRARIO ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- ASTENUTO**

- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio stesso, ogni più ampio potere per dare materiale esecuzione alle presenti delibere e per l'esecuzione delle operazioni di acquisto e disposizione delle azioni proprie e per provvedere all'informativa al mercato delle operazioni di acquisto e di alienazione delle azioni proprie in ottemperanza agli obblighi di informazione di tempo in tempo applicabili.*

- FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- CONTRARIO ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- ASTENUTO**

Parte Straordinaria

1. **Delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile ad aumentare a pagamento, in una o più volte, e in forma scindibile, il Capitale sociale, per massimi euro 4.800.000,00, comprensivi del sovrapprezzo, ai sensi dell'art. dell'art. 2441, comma 1, Cod. Civ., con scadenza della delega al 31 dicembre 2024. Modifica dell'art. 6.4 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Proposta del Consiglio di Amministrazione:

- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443, Codice Civile, la facoltà e ogni più ampio potere per aumentare a pagamento, in una o più volte, il Capitale sociale, per massimi euro 4.800.000,00, comprensivi del sovrapprezzo, con scadenza della delega al 31 dicembre 2024; delibere inerenti e conseguenti;*
 - a. *di stabilire che l'esercizio della delega di cui sopra comprenderà anche la facoltà di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso l'eventuale sovrapprezzo;*
 - b. *di 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;*
 - c. *di stabilire che l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese;*
 - d. *di stabilire che in caso di sottoscrizione parziale dell'aumento in oggetto, il capitale sociale si intenderà aumentato di un importo nominale proporzionalmente corrispondente al numero di azioni sottoscritte, con eventuale arrotondamento per difetto al secondo decimale di euro, fermo restando che la restante parte del prezzo di emissione delle azioni sottoscritte verrà imputata a riserva sovrapprezzo;*
- FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
 - CONTRARIO ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
 - ASTENUTO**
- *di modificare conseguentemente il testo dell'art. 6 (sei) dello Statuto Sociale, inserendo il nuovo punto **6.4 bis**, del seguente tenore:*

"L'Assemblea Straordinaria del 16 dicembre 2019 ha deliberato:

 - (a) *di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443, Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il 31 dicembre 2024, per un importo massimo complessivo di Euro 4.800.000,00 (quattromilioniottocentomila/00), 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) di stabilire che l'esercizio della delega di cui sopra comprenderà anche la facoltà di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso l'eventuale sovrapprezzo;
(c) di 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."

- FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- CONTRARIO ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- ASTENUTO**

- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione anche tramite procuratori speciali dallo stesso nominati, altresì ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato;*

- FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- CONTRARIO ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- ASTENUTO**

- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai legali rappresentanti pro-tempore con facoltà di sub-delega, il potere di depositare presso il competente Registro delle Imprese il testo dello Statuto sociale aggiornato ai sensi della presente delibera.*

- FAVOREVOLE ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- CONTRARIO ALLA PROPOSTA DEGLI AMMINISTRATORI**
- ASTENUTO**

B) QUALORA SI VERIFICHINO CIRCOSTANZE IGNOTE ALL'ATTO DEL RILASCIO DELLA DELEGA IL SOTTOSCRITTO, CON RIFERIMENTO ALLA

1° deliberazione (parte ordinaria)

- CONFERMA LE ISTRUZIONI
- REVOCA LE ISTRUZIONI (*)
- MODIFICA LE ISTRUZIONI
- FAVOREVOLE CONTRARIO ASTENUTO
- AUTORIZZA il Rappresentante Designato a votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute

1° deliberazione (parte straordinaria)

- CONFERMA LE ISTRUZIONI
- REVOCA LE ISTRUZIONI (*)
- MODIFICA LE ISTRUZIONI
- FAVOREVOLE CONTRARIO ASTENUTO
- AUTORIZZA il Rappresentante Designato a votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute

1 Ove si verifichino circostanze di rilievo, ignote all'atto del rilascio della delega, che non possono essere comunicate al delegante, è possibile scegliere tra: a) la conferma dell'istruzione di voto già espressa; b) la modifica dell'istruzione di voto già espressa; c) la revoca dell'istruzione di voto già espressa; d) l'autorizzazione al Rappresentante Designato ad esprimere un voto difforme da quello indicato nella sezione A) delle presenti istruzioni qualora le circostanze sopravvenute facciano ragionevolmente ritenere che il delegante, se le avesse conosciute, avrebbe modificato in tal senso le istruzioni di voto. Ove non sia effettuata alcuna scelta si intenderanno confermate le istruzioni di voto sub A).

C) IN CASO DI EVENTUALE VOTAZIONE SU MODIFICHE O INTEGRAZIONI DELLE DELIBERAZIONI SOTTOPOSTE ALL'ASSEMBLEA, CON RIFERIMENTO ALLA

1° deliberazione (parte ordinaria)

- CONFERMA LE ISTRUZIONI
- REVOCA LE ISTRUZIONI (*)
- MODIFICA LE ISTRUZIONI
 - FAVOREVOLE alla proposta degli amministratori
 - FAVOREVOLE alla proposta di un altro Socio
 - CONTRARIO
 - ASTENUTO
- AUTORIZZA il Rappresentante Designato a votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute

1° deliberazione (parte straordinaria)

- CONFERMA LE ISTRUZIONI
- REVOCA LE ISTRUZIONI (*)
- MODIFICA LE ISTRUZIONI
 - FAVOREVOLE alla proposta degli amministratori
 - FAVOREVOLE alla proposta di un altro Socio
 - CONTRARIO
 - ASTENUTO
- AUTORIZZA il Rappresentante Designato a votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute

Modulo per il conferimento della delega al rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza

LUOGO DATA FIRMA

(*) Ai sensi dell'articolo 135-undecies, comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998, "Le azioni per le quali è stata conferita la delega, anche parziale, sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea. In relazione alle proposte per le quali non siano state conferite istruzioni di voto, le azioni del socio non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione delle delibere"