

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

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaventi il giorno ventuno del mese di ottobre, alle ore diciotto e cinquanta minuti,

Roma, 21 ottobre 2020, alle ore 18,50,

in Roma (RM), nel mio studio sito in Via Ludovisi n. 35.

Io sottoscritto Dr. FABIO ORLANDI, Notaio in Roma, con studio in Via Ludovisi n. 35, iscritto presso il Collegio Notarile dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia,

su richiesta della

società **"VISIBILIA EDITORE S.p.A."**, con sede legale in Milano (MI), Via Litta Pompeo n. 9, società costituita in Italia in data 13 settembre 1999, capitale sociale deliberato Euro 6.317.542,91 (seimilionitrecento diciassettemila cinquecentoquarantadue virgola novantuno) e versato per Euro 4.317.542,91 (quattromilioni trecentodiciassettemila cinquecentoquarantadue virgola novantuno), Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano - Monza - Brianza - Lodi 05829851004, R.E.A. n. MI - 1883904, indirizzo PEC visibilia. editorespa @ legalmail.it, società quotata presso il mercato A.I.M. Italia gestito da "Borsa Italiana S.p.A.";

procedo

alla redazione contestuale del verbale del Consiglio di Amministrazione della suddetta Società **"VISIBILIA EDITORE S.p.A."**, in tele conferenza ai sensi dell'art. 106, comma 2 - secondo periodo, Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (assemblea in teleconferenza) ed a tale fine io Notaio do atto che la signora **Daniela GARNERO SANTANCHE'**, nata a Cuneo (CN) il giorno 7 aprile 1961, domiciliata per la carica presso la sede sociale ove sopra, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della predetta società **"VISIBILIA EDITORE S.p.A."** è collegata in video - conferenza mediante collegamento a mezzo "Zoom".

All'uopo io Notaio, ai sensi e per gli effetti dell'art. 106, comma 2 - secondo periodo, D.L. 17 marzo 2020 n. 18 do atto che in questo giorno ed ora si tiene in tele conferenza la riunione del Consiglio di Amministrazione della società **"VISIBILIA EDITORE S.p.A."** con il seguente ordine del giorno:

ORDINE DEL GIORNO

1. Attuazione 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 esecuzione della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferitagli



Fabio Orlandi

Notaio in Roma

Via Ludovisi n. 35 - 00187 Roma
Tel. 064203281 Fax. 0642010808

Registrato
Ufficio Territoriale
di Roma 1
il 22/10/2020
n. 24328 - 1T

dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 16 dicembre 2019;
delibere inerenti e conseguenti.

o O o

Assume la presidenza dell'odierna riunione, ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale e su designazione unanime degli intervenuti:

- la signora Daniela GARNERO SANTANCHE' nella sua qualità sopra indicata;

. viene designato quale segretario, il sottoscritto Notaio Fabio Orlandi.

La Presidente, signora Daniela GARNERO SANTANCHE':

constata e dichiara

- la presente riunione del consiglio di Amministrazione è stata regolarmente convocata ai sensi dell'art. 18.2 dello statuto sociale, con avviso di data 16 ottobre 2020, inviato a mezzo posta elettronica certificata, prevedendo il suo svolgimento anche mediante mezzi di telecomunicazione ai sensi dell'art. 106, comma 2 - secondo periodo, D.L. 17 marzo 2020 n. 18;

- che del Consiglio di Amministrazione intervengono mediante collegamento in video - audio conferenza:

. il Presidente del Consiglio di Amministrazione signora Daniela GARNERO SANTANCHE';

. i Consiglieri signor Dimitri KUNZ D'ASBURGO LORENA e Massimo CIPRIANI;

- che del Collegio Sindacale intervengono mediante collegamento in video - audio conferenza:

. il Presidente signor Massimo GABELLI e i Sindaci Effettivi signori GianLuca DAN e Enzo DALLA RIVA;

- che il collegamento di telecomunicazione in tele 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 nonchè 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 dal foglio delle presenze che si allega al presente atto sotto la **lettera "A"**;

- che gli intervenuti sono edotti sugli argomenti posti all'ordine del giorno e pronti ad accettarne la discussione, rimossa ogni eccezione o riserva;

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 punto all'ordine del giorno illustra ai presenti le motivazioni e ragioni per cui ritiene opportuno procedere alla collocazione dell'aumento di capitale, in attuazione della delega conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria di "VISIBILIA EDITORE S.p.A." giusta verbale di data 16 dicembre 2019 a rogito del Notaio Roberto Battiloro di Milano in data 17 dicembre 2019, rep.n. 3840 - racc.n. 3367, registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano il 20 dicembre 2019 al n. 55418 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 a pagamento e in forma scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, per massimi Euro 4.800.000,00 (quattro milioni ottocentomila virgola zero zero), comprensivi del sovrapprezzo, ai sensi dell'art. del l'art. 2441, comma 1, Cod. Civ. con scadenza della delega al 31 dicembre 2024;

(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 il capitale sociale della società "VISIBILIA EDITORE S.p.A." risulta variato rispetto al 30 giugno 2020 in virtù dell'emissione di nuove azioni ordinarie a seguito delle ulteriori conversioni delle obbligazioni relative al prestito obbligazionario, di cui al contratto concluso tra Visibilia e Bracknor Investment Ltd (poi Negma Group LTD), deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 27 ottobre 2017, emesso e

sottoscritto in tre tranches e ulteriormente prorogato in data 29 marzo 2019 per 12 (dodici) mesi a parità di condizioni, fino al 7 maggio 2020 e quindi per ulteriori tre tranches per un ammontare complessivo di Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila virgola zero zero), trasferito in data 23 maggio 2019 a favore della società Negma Group LTD.

Il Presidente ricorda che, a seguito del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi dell'attestazione ex art. 2444, comma 1, cod. civ., n. 400175/2019 come da comunicato stampa emesso in data 8 settembre 2020 dalla Società, alla data odierna, nell'ambito della quinta tranche emessa e composta da n. 50 (cinquanta) obbligazioni del prestito obbligazionario convertibile con warrant sottoscritto da Negma Group LTD, sono state convertite tutte le 50 (cinquanta) obbligazioni. Non risultano, quindi, da convertire ulteriori obbligazioni convertibili.

Tutto quanto premesso alla data odierna, la composizione del capitale sociale interamente sottoscritto versato risulta essere la seguente:

Capitale sociale attuale

Azioni Ordinarie - Euro 4.317.542,91 (quattromilioni trecentodiciassettemila cinquecentoquarantadue virgola novantuno) per numero azioni 8.477.230 (ottomilioni quattrocentosettantasettemiladuecentotrenta) senza valore nominale unitario;

Capitale sociale precedente

Azioni Ordinarie - Euro 4.077.542,91 (quattromilioni settantasettemila cinquecentoquarantadue virgola novantuno) per numero azioni 6.826.493 (seimilioni ottocentoventiseimila quattrocentonovantatre) senza valore nominale unitario.

Il Presidente propone al Consiglio di Amministrazione di valutare l'opportunità di dare attuazione alla delega assembleare del 16 dicembre 2019 deliberando l'aumento di capitale.

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 nominali Euro 4.776.919,11 (quattromilioni settecentosettantaseimila novecento diciannove virgola undici), mediante emissione di numero 41.538.427 (quarantunomilioni cinquecentotrentottomila quattrocentoventisette) azioni ordinarie, senza valore nominale, per un prezzo di Euro 0,115 (zero virgola centoquindici) cadauna;

. di riservare il predetto aumento di capitale sociale ai soci da sottoscrivere nel periodo di offerta dal 26 ottobre 2020 al 12 novembre 2020 compresi ("Periodo di Offerta"), nel rapporto di numero 49 (quarantanove) azioni di nuova

emissione ogni numero 10 (dieci) azioni possedute;

. di prevedere che 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 26 ottobre 2020 al 6 novembre 2020.

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, con il consenso dell'azionista.

Il Presidente dichiara, che l'aumento di capitale è volto a rafforzare ulteriormente le dotazioni finanziarie e patrimoniali della Società consentendo di preservare le condizioni necessarie per il raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale 2020 - 2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 giugno 2020.

Il Presidente prosegue illustrando, conformemente alla richiamata delibera di delega del 16 dicembre 2019 ed alle condizioni ivi prescritte, le modalità di esecuzione dell'aumento in oggetto, precisando che si provvederà alla modifica dell'articolo dello statuto sociale alla cui modifica si perverrà di seguito alla completa esecuzione del deliberando aumento.

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 0,115 (zero virgola centoquindici) cadauna.

Il Prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni (Euro 0,115 (zero virgola centoquindici)) incorpora uno sconto di circa il 31,4% (trentuno virgola quattro per cento) rispetto al prezzo medio di riferimento registrato dalle azioni ordinarie "Visibilia Editore S.p.a." nei 6 (sei) mesi antecedenti il 20 ottobre 2020 di Euro 0,168 (zero virgola centosessantotto).

Il Presidente, dichiara inoltre quanto segue:

- 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.

Il Presidente del Collegio Sindacale, per bocca e su invito del Presidente, attestata e conferma ai sensi dell'art. 2438, comma 1, del Codice Civile:

- che l'attuale capitale sociale di "Visibilia Editore S.p.A." deliberato è di Euro 6.317.542,91 (seimilioni trecentodiciassettemila cinquecentoquarantadue virgola novantuno), sottoscritto e versato per Euro 4.317.542,91 (quattromilioni trecentodiciassettemila cinquecentoquarantadue virgola novantuno) diviso in numero 8.477.230

(ottomilioni quattrocento settantasettemiladuecentotrenta)
azioni ordinarie senza valore nominale;

. che la Società si trova oggi nelle condizioni di cui all'art. 2446 comma 1° del Codice Civile e giusta delibera di assemblea dei soci di data 23 luglio 2020 è stata rinviata all'esercizio successivo l'eventuale adozione degli opportuni provvedimenti.

Si rileva, infatti, che alla data del 30 giugno 2020 il Patrimonio Netto è pari ad Euro 1.498.178,00 (unmilione quattrocentonovantottomilacentosettantotto virgola zero zero), con una variazione negativa di Euro 245.754,00 (duecentoquarantacinquemila settecentocinquantaquattro virgola zero zero) rispetto al 31 dicembre 2019 (Patrimonio Netto di Euro 1.743.932,00 (unmilione settecentoquarantatremila novecentotrentadue virgola zero zero) al 31 dicembre 2019), pertanto la Società si trova alla data del 30 giugno 2020 nella fattispecie prevista dall'art. 2446 comma 1° del Codice civile e l'assemblea dei soci ha già preso atto e deliberato come sopra indicato.

L'aumento di capitale rientra tra i provvedimenti posti in essere dagli amministratori per ricapitalizzare la società quale primo provvedimento per sanare la fattispecie di cui all'articolo 2446 comma 1° del Codice Civile, come già illustrato nella Relazione e Bilancio semestrale approvata il 30 settembre 2020.

Il Presidente ricorda che il socio "Visibilia Editore Holding S.r.l.", alla data odierna detiene una partecipazione pari al 19,36% (diciannove virgola trentasei per cento) del capitale sociale dell'Emittente ed ha dato la propria disponibilità a impegnarsi alla sottoscrizione integrale della propria quota dell'Aumento di Capitale per tutti i diritti corrispondenti pari a numero 1.641.453 (unmilione seicentoquarantunomila quattro centocinquantaquattro) diritti corrispondenti a numero 8.043.120 (ottomilioni quarantatremilacentoventi) nuove azioni per un controvalore complessivo pari ad Euro 924.958,77 (novecentoventiquattromila novecentocinquantaquattro virgola settantasette), anche mediante la conversione in capitale dei versamenti in conto futuro aumento di capitale di complessivi Euro 630.000,00 (seicentotrentamila virgola zero zero) effettuati

. quanto ad Euro 500.000,00 (cinquecentomila virgola zero zero) in data 22 luglio 2020,

. quanto ad Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero) in data 5 agosto 2020 e

. quanto ad Euro 30.000,00 (trentamila virgola zero zero) in data 10 settembre 2020.

L'Azionista Visibilia Editore Holding S.r.l., inoltre, ha manifestato il proprio consenso all'annullamento, senza rimborso, del numero minimo di Azioni necessari al fine di

rendere numericamente possibile la quadratura del rapporto di opzione.

Il socio Visibilia Concessionaria S.r.l., che alla data odierna detiene una partecipazione pari al 3,37% (tre virgola trentasette per cento) del capitale sociale dell'Emittente, ha dato la propria disponibilità a impegnarsi alla sottoscrizione integrale della propria quota dell'Aumento di Capitale per tutti i diritti corrispondenti a 285.691 (duecentottantacinquemilaseicentonovantuno) corrispondenti a numero 1.399.886 (unmilione trecentonovanta novemila ottocentottantasei) nuove azioni per un controvalore complessivo pari ad Euro 160.986,88 (centosessantamilanovecentottantasei virgola ottantotto).

DELIBERAZIONI

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto esposto, mediante voto favorevole espresso con dichiarazione orale di tutti gli intervenuti mediante collegamento audio video - collegati e, pertanto, all'unanimità

delibera

1.- di **umentare** il capitale sociale, per l'importo complessivo massimo di nominali **Euro 4.776.919,11** (quattromilioni settecentosettantaseimila novecentodiciannove virgola undici), mediante emissione di **numero 41.538.427** (quarantunomilioni cinquecentotrentottomila quattrocento ventisette) azioni ordinarie, senza valore nominale, per un **prezzo di Euro 0,115** (zero virgola centoquindici) 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. 2439 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 **26 ottobre 2020 al 12 novembre 2020** compresi ("Periodo di Offerta"), nel rapporto di **numero n. 49** (quarantanove) azioni di nuova emissione **ogni n. 10** (dieci) 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 26 ottobre 2020 al 6 novembre 2020;

nel rapporto di conversione stabilito per l'aumento di capitale, vi è una esatta corrispondenza tra i diritti di opzione spettanti a ciascun azionista e pertanto, non sarà necessario procedere all'annullamento di alcuni diritti di opzione;

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 **12 novembre 2020**;

e) il prezzo di emissione delle azioni viene determinato in **Euro 0,115 (zero virgola centoquindici)** cadauna;

d) in sede di conversione del D.L. n. 76 del 16 luglio 2020, l'art. 2441, comma 3 del Codice Civile è stato modificato, al fine di estendere anche ai sistemi multilaterali di negoziazione l'obbligo di offrire sul mercato, entro il mese successivo alla scadenza del periodo di opzione, gli eventuali diritti di opzione per almeno due sedute. Alla luce di quanto previsto dal novellato comma 3 dell'art. 2441 del Codice Civile, non è previsto l'esercizio del diritto di prelazione in favore degli azionisti che abbiano esercitato il diritto di opzione. Gli eventuali diritti di opzione che non saranno esercitati nel corso del Periodo di Offerta (come definito), saranno offerti in borsa dalla Società entro il mese successivo alla fine del suddetto periodo di offerta per almeno due giorni di mercato aperto ("Offerta in Borsa"). Le date di inizio e chiusura dell'Offerta in Borsa e il numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in Borsa saranno resi noti al pubblico mediante comunicato stampa, il tutto come da "Avviso di Offerta in Opzione" che si allega al presente atto sotto la **lettera "B"** per farne parte integrante e sostanziale;

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 competente lo Statuto Sociale modificato all'articolo 6.1 a cura dell'organo amministrativo, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2436 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.

Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola, la riunione viene chiusa alle ore diciannove e venticinque minuti (19,25).

Io Notaio sono dispensato dagli intervenuti dalla lettura di quanto allegato per averne presa esatta e precisa conoscenza prima d'ora.

E richiesto io notaio ho ricevuto il presente atto, scritto parte con mezzo meccanico da persona di mia fiducia e parte a mano da me Notaio, ma da me Notaio letto e sottoscritto alle ore 19,30.

Occupava diciassette pagine fin qui di cinque fogli

F.to Fabio Orlandi Notaio

Allegato "A" al Repertorio n. 18970 - Rogito n. 12196

**VERBALE DELLE DELIBERAZIONI
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI DATA 21 ottobre 2020
"VISIBILIA EDITORE S.P.A"**

Ordine del Giorno

1.- Attuazione 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 16 dicembre 2019; delibere inerenti e conseguenti.

ORGANO AMMINISTRATIVO

. Daniela GARNERO SANTANCHE' (Presidente del Consiglio di Amministrazione)

firma *tele conferenza*

(interventuta in audio-video conferenza)

. Dimitri KUNZ D'ASBURGO LORENA (Consigliere)

firma *tele conferenza*

(interventuto in audio-video conferenza)

. Massimo CIPRIANI (Consigliere)

firma *tele conferenza*

(interventuto in audio-video conferenza)

ORGANO DI CONTROLLO

. Massimo GABELLI (Presidente del Collegio Sindacale)

firma *tele conferenza*

(interventuto in audio-video conferenza)

. Gianluca DAN (**Sindaco Effettivo**)

firma *A. Dan*

(intervenuto in audio-video conferenza)

. Enzo DALLA RIVA (**Sindaco Effettivo**)

firma *E. Dalla Riva*

(intervenuto in audio-video conferenza)

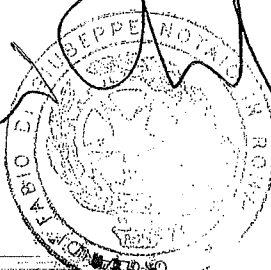
. Francesco INDIVERI (**Sindaco supplente**)

firma *F. Indiveri*

. Manuela SALVESTRIN (**Sindaco supplente**)

firma *M. Salvestrin*

[Handwritten signature]



The seal is circular with the text "GIUSEPPE NOTARI" at the top and "FABIO" at the bottom. It features a central emblem and is partially overlaid by the signature.

**AVVISO DI OFFERTA IN OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 2, CODICE CIVILE
RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI DI MASSIME N. 41.538.427 AZIONI
ORDINARIE VISIBILIA EDITORE S.P.A.**

Visibilia Editore S.p.A. ("Società" o "Emittente"), in esecuzione della delibera relativa all'aumento di capitale in opzione agli azionisti della Società, assunta dall'Assemblea Straordinaria del 16 dicembre 2019 di cui al Verbale a rogito Notaio Roberto Battiloro in data 17 dicembre 2019 con la quale è stata attribuita al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in forma scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, per massimi Euro 4.800.000 comprensivi del sovrapprezzo, ai sensi dell'art. del l'art. 2441, comma 1, Cod. Civ., comunica che in data 21 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione della suddetta delibera, ha approvato l'avvio dell'offerta in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma prima, cod. civ., delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale ai termini e alle condizioni di seguito riportate ("**Offerta**").

Descrizione dell'offerta

L'Offerta consiste in un'offerta in opzione agli azionisti della Società di massime n. **41.538.427** nuove azioni ordinarie ("**Nuove Azioni Ordinarie**") rivenienti dall'Aumento di Capitale per un controvalore complessivo massimo pari a Euro **4.776.919,11**, al prezzo di offerta di seguito indicato, sulla base di un rapporto di opzione di n. 49 Nuove Azioni Ordinarie ogni n.10 azioni possedute.

Prezzo delle Azioni

Il prezzo di Offerta di ciascuna delle Nuove Azioni Ordinarie ("**Prezzo di Offerta**") è pari a Euro 0,115.

Caratteristiche delle Azioni

Le Azioni avranno godimento regolare e saranno, pertanto, fungibili con le azioni ordinarie della Società negoziate su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia") alla data di emissione delle stesse. Le Azioni avranno il codice ISIN **IT0005365223**.

Le Nuove Azioni Ordinarie saranno assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi del d. lgs. 58/1998 ("**TUF**") e dei relativi regolamenti di attuazione, e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**").

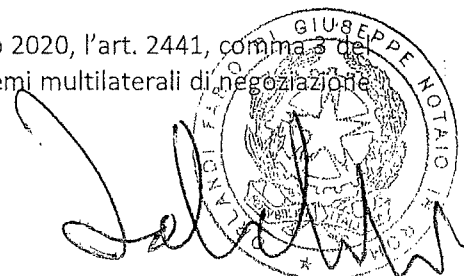
Ai diritti di opzione validi per la sottoscrizione delle Nuove Azioni Ordinarie ("**Diritti di Opzione**") è stato attribuito il codice ISIN **IT0005424616**, mentre ai Diritti di Opzione oggetto di offerta dei diritti inoptati è stato attribuito il codice ISIN **IT0005424624**.

Periodo dell'Offerta in Opzione

I diritti di opzione connessi alle Azioni dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo di opzione dal 26 ottobre 2020 al 12 novembre 2020 ("**Periodo di Offerta**"), estremi compresi, presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") entro le ore 14:00 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

I diritti di opzione saranno negoziabili su AIM Italia dal 26 ottobre 2020 al 6 novembre 2020 compresi.

Si fa presente che in sede di conversione del DL n. 76 del 16 luglio 2020, l'art. 2441, comma 3 del Codice Civile è stato modificato, al fine di estendere anche ai sistemi multilaterali di negoziazione



l'obbligo di offrire sul mercato, entro il mese successivo alla scadenza del periodo di opzione, gli eventuali diritti di opzione per almeno due sedute.

Alla luce di quanto previsto dal novellato comma 3 dell'art. 2441 del Codice Civile, non è previsto l'esercizio del diritto di prelazione in favore degli azionisti che abbiano esercitato il diritto di opzione. Gli eventuali diritti di opzione che non saranno esercitati nel corso del Periodo di Offerta (come di seguito definito), saranno offerti in borsa dalla Società entro il mese successivo alla fine del suddetto periodo di offerta per almeno due giorni di mercato aperto ("**Offerta in Borsa**") salvo chiusura anticipata. Le date di inizio e chiusura dell'Offerta in Borsa e il numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in Borsa saranno resi noti al pubblico mediante comunicato stampa.

Pagamento e consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle nuove azioni dovrà essere effettuato presso l'intermediario autorizzato presso il quale sarà presentata la richiesta di sottoscrizione e secondo termini e modalità indicate nella scheda di sottoscrizione medesima; nessun onere o spesa accessoria sono previsti da parte dell'Emittente a carico del richiedente.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della fase di regolamento dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta con disponibilità in pari data.

Destinatari dell'Offerta

Le Nuove Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta sono offerte in sottoscrizione esclusivamente ai titolari di azioni della Società, e l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia. Le Nuove Azioni Ordinarie e i relativi Diritti di Opzione non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e sue successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Australia, Canada, Giappone e negli ulteriori Altri Paesi, come infra definiti, e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia o negli ulteriori Altri Paesi. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o negoziato negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o negli ulteriori Altri Paesi in assenza di specifica registrazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni. L'Offerta, quindi, non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone, nonché in o da qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, nel quale l'Offerta non sia consentita ("Altri Paesi") in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità o di applicabili esenzioni di legge o regolamentari, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone, nonché degli ulteriori Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone, nonché gli ulteriori Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico). Parimenti, non saranno accettate adesioni effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti. Ogni adesione all'Offerta posta in essere, direttamente o indirettamente, in violazione delle limitazioni di cui sopra sarà considerata non valida e non sarà accettata. L'Emittente si riserva il diritto di non consentire a tali soggetti l'esercizio o la vendita dei Diritti di Opzione qualora dovesse riscontrare che ciò violi leggi o regolamenti applicabili negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia

e negli ulteriori Altri Paesi. Agli azionisti dell'Emittente che non si trovano sul territorio italiano o che non siano residenti in Italia potrebbe essere precluso l'esercizio di tali diritti ai sensi della normativa straniera a loro eventualmente applicabile. Si invitano pertanto gli azionisti a compiere specifiche verifiche in materia, prima di intraprendere qualsiasi azione.

Ammissione alle negoziazioni

Le Nuove Azioni Ordinarie saranno ammesse alle negoziazioni su AIM Italia al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla data odierna.

Il presente avviso viene depositato presso il Registro delle Imprese di Milano ai sensi dell'art. 2441, comma 2, cod. civ. e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e sul sito internet dell'Emittente (www.visibiliaeditore.it).

Milano, 22 ottobre 2020



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is the official seal of the Italian Chamber of Commerce of Milan (C.C.I.A.A. Milano). The text around the perimeter of the stamp reads "C.C.I.A.A. MILANO" at the top and "FABIO DI GIUSEPPE" at the bottom. The center of the stamp features the coat of arms of the Italian Republic, with the words "REPUBBLICA ITALIANA" and "1948" visible.