

REPERTORIO N. 19.410

RACCOLTA N. 10.335

V E R B A L E

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasedici, il giorno nove del mese di maggio, alle ore dieci e minuti zero.

In Milano, Via Senato n. 8.

Avanti a me dottor Fabio Gaspare Pantè, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano,

è presente la signora:

- **GARNERO SANTANCHE' DANIELA**, nata a Cuneo (CN), il giorno 7 aprile 1961, domiciliata per la carica in Milano (MI) Via Senato n. 8,

la quale dichiara di intervenire al presente atto in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società:

"VISIBILIA EDITORE S.P.A."

costituita in Italia, con sede legale in Milano (MI), Via del Senato n. 8, capitale sociale sottoscritto di Euro 1.069.868,22 (un milione sessantanovemila ottocentosessantotto virgola ventidue) interamente versato, iscritta presso la Sezione Ordinaria del Registro delle Imprese di Milano col codice fiscale e numero di iscrizione 05829851004 ed al REA col n. 1883904 (la "**Società**"), società che detta comparente dichiara essere quotata presso il mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Della identità personale della comparente io Notaio sono cer-

to.

Si premette che:

- in Milano, Via Senato n. 8, in data 29 aprile 2016 si è svolta l'assemblea ordinaria e straordinaria della Società, ivi convocata in unica convocazione per le ore 15:00, in conformità alle disposizioni di legge e di statuto, precisando la comparsa che l'avviso di convocazione è stato pubblicato sul sito internet della Società (<http://visibiliaeditore.it>) in data 6 aprile 2016 e sul quotidiano "il Giornale" del 6 aprile 2016;

- di tale riunione la comparsa ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;

- della verbalizzazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria sono stato incaricato io notaio, pure presente a detta riunione, come risulta anche dal resoconto che segue.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, quotata presso il mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana S.p.A.) dello svolgimento dell'assemblea ordinaria e straordinaria del giorno 29 aprile 2016 della predetta Società "VISIBILIA EDITORE S.P.A.".

L'assemblea si è svolta come segue.

* * * * *

Il giorno 29 aprile 2016 alle ore 15:00 (quindici e minuti ze-

ro), in Milano, Via Senato n. 8, si è riunita l'assemblea della Società

"VISIBILIA EDITORE S.P.A."

con sede in Milano (MI), Via del Senato n. 8.

La dottoressa **GARNERO SANTANCHE' DANIELA**, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'articolo 12 dello statuto sociale assume la Presidente della riunione, e porge a tutti gli intervenuti un cordiale benvenuto.

Il Presidente dell'Assemblea propone di designare nella persona del notaio Fabio Gaspare Pantè il Segretario della riunione, sia per la parte ordinaria sia per la parte straordinaria.

L'assemblea approva all'unanimità.

Il Presidente dà quindi atto che:

- l'assemblea dei soci è stata regolarmente convocata per oggi in unica convocazione, in questo luogo ed alle ore 15:00, a norma di legge e di statuto, come da avviso pubblicato sul sito Internet della Società in data 6 aprile 2016 e sul quotidiano "il Giornale" in data 6 aprile 2016;

- non sono pervenute dai soci richieste di integrazione dell'Ordine del Giorno né sono pervenute presentazioni di nuove proposte di deliberazione sulle materie già all'Ordine del Giorno;

- il capitale sociale sottoscritto ammonta ad Euro 1.069.868,22 (un milione sessantanovemila ottocentosessantotto virgola ventidue), interamente versato, ed è suddiviso in nu-

mero 17.831.137 (diciassette milioni ottocentotrentunomila centotrentasette) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale;

- la Società non possiede azioni proprie.

Dichiara che:

+ per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti i consiglieri

- Canio Mazzaro;
- Silvia Garnero;
- Davide Mantegazza;
- Lorena Dimitri Kunz D'Asburgo;
- Federico Celoria;

+ ha comunicato che raggiungerà l'Assemblea il consigliere signor Aurelio Matrone (in questo momento assente giustificato);

+ per il Collegio sindacale sono presenti i Sindaci:

- Giorgio Del Bianco, Sindaco effettivo, in teleconferenza;
- Massimo Gabelli, Sindaco effettivo;

+ è assente giustificato il - Presidente del Collegio Sindacale signor Roberto Serrentino.

Il Presidente comunica inoltre:

- che, per quanto a conoscenza della Società, alla data odierna non sussistono patti parasociali rilevanti ai sensi della normativa applicabile vigente.

Il Presidente prosegue informando che i soggetti che, diretta-

mente o indirettamente, risultano possessori di azioni in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto e versato, in base alle risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e dalle altre informazioni a disposizione della Società, sono:

SOCIO	NUMERO AZIONI	% SU TOTALE AZIONI
Visibilia Editore Holding S.r.l.	12.296.310	69,0%
Elena Rodriguez Palacios	1.323.134	7,4%
Alevi Srl	1.000.000	5,6%
MO.DA. Gioielli Srl	1.000.000	5,6%

Il Presidente comunica infine che le modalità di svolgimento dei lavori assembleari e delle votazioni, nonché tutte le altre votazioni, avverranno per alzata di mano. Gli azionisti saranno chiamati ad esprimersi col seguente ordine: favorevoli, contrari, astenuti.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente constata che alle ore quindici e minuti quindici sono presenti n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale della Società con diritto di voto, per le quali sono state effettuate le comunicazioni all'emittente, a cura dell'intermediario, in con-

formità alle proprie scritture contabili, ai sensi dell'articolo 83 sexies TUF.

Il Presidente comunica che è stata verificata la rispondenza delle deleghe a norma di legge. L'Assemblea ordinaria e straordinaria in unica convocazione è, pertanto, validamente costituita ed atta a deliberare su quanto posto all'Ordine del Giorno.

L'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega alla presente Assemblea, con specificazione delle azioni possedute ed indicazione della presenza per ciascuna singola votazione - con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione - costituisce allegato al presente verbale.

Le deleghe verranno conservate agli atti della Società.

Dichiara quindi che l'Assemblea è legalmente costituita in sede straordinaria e può deliberare su tutto quanto posto all'Ordine del Giorno, che ricorda essere il seguente:

"Parte Ordinaria:

1. *Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, Relazione sulla Gestione, Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti;*

2. *Riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da nove a sette e nomina di due Amministratori indipendenti; deliberazioni inerenti e conseguenti;*

3. *Rideterminazione dei compensi spettanti all'Organo Ammi-*

nistrativo; delibere inerenti e conseguenti;

4. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2016, 2017, 2018 e determinazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti;

5. Conferimento dell'incarico alla Società di Revisione per gli esercizi 2016, 2017, 2018 e determinazione del relativo corrispettivo; delibere inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1. Provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446, comma 2, Codice Civile; delibere inerenti e conseguenti;

2. Delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile ad 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 2019; delibere inerenti e conseguenti."

Il Presidente, dopo aver premesso che in qualità di Presidente della riunione si riserva di adottare ogni provvedimento ritenuto opportuno per garantire un corretto svolgimento dei lavori assembleari e l'esercizio dei diritti da parte degli intervenuti, dichiara di disporre quanto segue:

- gli intervenuti possono prendere la parola solo sugli argomenti posti in discussione;

- al fine di effettuare il loro intervento gli azionisti sono invitati ad alzare la mano;

- la richiesta di intervento potrà essere presentata fino a

quando non sarà stata dichiarata chiusa la discussione;

- verrà concessa la parola secondo l'ordine di prenotazione;

- gli azionisti sono invitati ad intervenire sull'argomento posto in discussione una volta sola;

- gli eventuali interventi degli azionisti saranno oggetto di verbalizzazione in sintesi ai sensi delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;

- i partecipanti sono pregati di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi siano terminate;

- qualora nel corso dell'Assemblea taluno dei partecipanti dovesse uscire dalla sala, è richiesto di segnalare al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;

- nel corso della discussione, saranno accettati interventi solo se attinenti alle materia di cui all'Ordine del Giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo (se possibile non superiore a 10 minuti) e che è concesso un breve diritto di replica;

- le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli azionisti contrari o astenuti che dovranno comunicare verbalmente, il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante nonché il numero delle azioni rappre-

sentate in proprio o per delega;

- le risposte potranno essere fornite al termine di tutti gli interventi;

- ove se ne ravvisi l'opportunità i lavori verranno sospesi per un breve periodo, per consentire la raccolta delle informazioni per procedere alle risposte;

- la discussione sarà dichiarata chiusa esauriti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche;

- avverte che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, anche al fine di facilitare la verbalizzazione, terminata la quale si procederà all'eliminazione del supporto della registrazione.

Invita quindi a far presente eventuali situazioni di esclusione o limitazione del diritto di voto e ciò a valere per tutte le votazioni.

Nessuno intervenendo, invita altresì coloro che intendessero allontanarsi prima delle votazioni a darne notizia agli incaricati all'ingresso.

Dichiara altresì che non sono pervenute alla Società, precedentemente allo svolgimento dell'odierna adunanza, domande sulle materie dell'Ordine del Giorno.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **punto 1) di parte ordinaria dell'ordine del giorno** relativo a "*Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, Relazione sulla Gestione, Rela-*

zione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti”.

Il Presidente ricorda che sono stati depositati ai sensi di legge e pubblicati sul sito internet della Società, oltre alla relazione dell'organo amministrativo sulle materie poste all'Ordine del Giorno, il fascicolo di bilancio comprensivo del Progetto di Bilancio esercizio al 31 dicembre 2015, la relativa Relazione degli Amministratori sulla Gestione, le Relazioni del Collegio Sindacale, la Relazione della società di revisione BDO S.p.A e la Relazione illustrativa sui punti all'Ordine del Giorno dell'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti. Propone di omettere la lettura della sopra menzionata documentazione, allegata al presente verbale, in modo da avere più tempo disponibile, dopo la conclusione dell'esposizione dell'argomento, per eventuali interventi da parte dei Soci. L'Assemblea unanimemente acconsente.

Il Presidente illustra sinteticamente all'Assemblea i principali dati del bilancio di esercizio al 31.12.2015 che chiude con una perdita di esercizio al 31.12.2015 di Euro 1.214.441 (la "**Perdita**"), dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 426.719, accantonamenti al fondo rischi per Euro 35.757 ed imposte positive (saldo tra imposte anticipate ed IRAP corrente) per Euro 165.176. Sottolinea che la Perdita è riconducibile ad un risultato caratteristico (EBITDA) negativo per Euro 218.799 dovuto a minori ricavi per Euro 120.000 (pubblicazione di un

numero in meno della testata VILLEGIARDINI per fattori di stagionalità) ed a maggiori costi per circa Euro 100.000 rappresentati da prestazioni di collaboratori (borderò), costi per iniziative promozionali e spese generali di natura amministrativa. Il Presidente sottolinea, tuttavia, che la Perdita è per lo più riconducibile ad eventi straordinari non riconducibili alla gestione caratteristica quali (i) l'avvio ritardato degli ammortizzatori sociali (contratto di solidarietà difensivo) avvenuto nel mese di agosto 2015 anziché, come atteso, nel mese di aprile 2015, con conseguenti minori benefici sul costo del lavoro per circa Euro 150.000; (ii) la minusvalenza di Euro 194.000 relativa alla cessione della partecipazione totalitaria in Selpress Media Monitoring & Newsbank S.r.l., perfezionatasi a fine dicembre 2015 e (iii) gli oneri, pari ad Euro 110.000, conseguenti all'accordo transattivo sottoscritto con ES S.r.l. e COCO S.r.l. a definizione dei rapporti commerciali in essere. Rappresenta, inoltre, che la gestione finanziaria, tenuto anche conto dell'indebitamento a medio/lungo termine conseguente all'operazione di "reverse take over" del 2014, ha impattato sul conto economico per complessivi Euro 212.000. Al riguardo, il Presidente, a nome del Consiglio di Amministrazione, dà atto che sono già in corso negoziazioni con gli istituti di credito per riscadenziare gli impegni finanziari su un orizzonte temporale più lungo (10 esercizi) con minori esborsi finanziari futuri ed una minore incidenza degli oneri

finanziari a condizioni più competitive (correlati ad un EURI-BOR a 3 mesi negativo). Il Presidente sottolinea che l'effetto combinato dei fattori sopra illustrati ha determinato la Perdita in questione che è di entità tale da intaccare il capitale sociale per una quota superiore al terzo. Detta circostanza comporta che la Società si trovi nella situazione di cui all'articolo 2446 del Codice Civile.

In tale situazione, gli amministratori, come richiesto dal medesimo art. 2446 c.c., hanno convocato senza indugio l'odierna Assemblea degli azionisti anche per gli opportuni provvedimenti. All'assemblea ed al pubblico è stata sottoposta, nel rispetto dei termini di legge di cui alla richiamata norma, la relazione sulla situazione patrimoniale della società con le osservazioni del Collegio Sindacale, documentazione inserita nei fascicoli distribuiti e resa pubblica in precedenza nei termini di legge.

A questo proposito, in linea con l'orientamento del Consiglio Notarile di Milano - nei casi di cui all'articolo 2446 Codice Civile, si reputa legittima una deliberazione assembleare di riduzione del capitale sociale per perdite, assunta sulla base del bilancio d'esercizio o di una Situazione Patrimoniale infra annuale riferiti ad una data non anteriore a quattro mesi rispetto alla deliberazione medesima.

Ne deriva che, nel caso di specie, l'odierna Assemblea degli Azionisti, in seduta straordinaria, sarà chiamata ad adottare

i provvedimenti ex articolo 2446 Codice Civile sulla base della situazione patrimoniale (la "**Situazione Patrimoniale**") risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 che viene testé sottoposto alla approvazione dell'Assemblea degli Azionisti in seduta ordinaria.

Infine, con riguardo ai fatti di rilievo riferiti all'andamento del primo trimestre 2016, il Presidente segnala che i risultati sono attualmente in linea con il *budget* 2016 contenuto anche nel Piano Industriale 2016-2018 approvato nella riunione consiliare del 24 marzo 2016. Premesso quanto sopra, evidenzia che nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione è contenuta la proposta di procedere alla copertura integrale delle perdite complessive risultante dal Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2015 come sarà meglio illustrato nella trattazione del primo punto di parte straordinaria dell'Ordine del Giorno della presente Assemblea.

Prima di aprire la discussione sul primo punto dell'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente chiede a me Notaio di leggere la proposta di delibera.

Io Notaio leggo la proposta di delibera che di seguito viene trascritta:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A., esaminati i dati del Bilancio di esercizio di Visibilia Editore S.p.A. al 31 dicembre 2015, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, dalla Relazione del

Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione e tenendo in considerazione gli ulteriori opportuni provvedimenti che l'organo amministrativo della Società sottoporrà all'approvazione degli Azionisti in seduta straordinaria, ai sensi dell'articolo 2446 del Codice Civile e della proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla copertura della perdita di esercizio come illustrata nella Relazione degli Amministratori ai sensi dell'articolo 2446 del Codice Civile,

DELIBERA

- di approvare il Bilancio di esercizio di Visibilia Editore S.p.A. al 31 dicembre 2015 corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;

- di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente e Amministratore Delegato - ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nelle medesime le modificazioni aggiunte o soppressioni formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti."

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria per eventuali interventi e domande.

Prende la parola l'Avvocato **Lodovico Montevecchi**, quale dele-

gato del socio Alevi Srl, e formula le domande di seguito riportate, consegnate per iscritto a me Notaio al fine di agevolare la verbalizzazione, e precisamente:

Domanda 1 - *"Informazioni sullo stato delle trattative con le banche finanziatrici per il riscadenziamento dell'esposizione debitoria e precisazione sulla tempistica di chiusura dei relativi accordi, visto che il raggiungimento dei medesimi è stato considerato ai fini della conferma della continuità aziendale."*

Domanda 2 - *"Rileviamo una discrepanza tra le motivazioni alla base delle perdite di esercizio 2015, in quanto gli Amministratori le attribuiscono principalmente a costi non ricorrenti (p. 13 del fascicolo di bilancio), mentre i sindaci le imputano alla gestione caratteristica e finanziaria (p. 4 della relazione dei sindaci). Qual è la posizione al riguardo?"*

Domanda 3 - *"La società presenta un rilevante scaduto non solo con i fornitori, ma anche con l'Erario e gli enti previdenziali: qual è la situazione attuale dello scaduto e come essa è destinata a variare nell'arco del piano industriale? In riferimento ai pagamenti verso l'erario di competenza del 2016 esistono scaduti o sono tutti pagati regolarmente alle loro scadenze?"*

Domanda 4 - *"Si prega di rappresentare all'assemblea l'attuale situazione creditoria nei confronti di Visibilia S.r.l., con evidenza degli importi effettivamente incassati dalla società"*

a saldo di pendenze pregresse, dei crediti di prossima scadenza e delle iniziative volte a recuperare le somme ancora dovute. I crediti in scadenza nei primi quattro mesi sono stati regolarmente pagati alle scadenze contrattuali o le relative risorse sono state destinate al pagamento del credito pregresso da conferimento?"

Domanda 5 - "Motivazioni alla base dell'appostazione di fondi per imposte anticipate, dato che ciò assume che la società possa in futuro generare reddito quando in passato non è stato così? Quando è previsto secondo il piano industriale che la gestione della società possa arrivare a generare utili (e in che misura)?".

Prende la parola l'Avvocato **Giuseppe Cadel**, quale delegato del socio Mo.Da. Gioielli Srl, e formula le domande di seguito riportate, consegnate per iscritto a me Notaio al fine di agevolare la verbalizzazione, e precisamente:

Domanda 6 - "Su che base si è affermato che la società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento (cfr. p. 74 del fascicolo di bilancio)? Si prega di chiarire in proposito se il tentativo di acquisizione del ramo composto dalle testate Novella 2000 e Visto è stato compiuto nell'ottica di sviluppare sinergie con il socio di controllo ultimo Visibilia S.r.l.."

La domanda 6 è stata completata in assemblea anche richiedendo quali fossero le ragioni per le quali il ramo composto dalle

testate Novella 2000 e Visto non sia stato acquistato dalla società Visibilia Editore Spa ma da un soggetto diverso.

Domanda 7 - *"Gli Amministratori sono fiduciosi che la realizzazione del piano industriale possa portare a un'inversione di tendenza rispetto alla recente storia di pesanti perdite e a un andamento contrario rispetto ai trend (passati e futuri) di mercato: si richiede di illustrare in maggior dettaglio i contenuti del piano, i principali assunti di partenza, le operazioni che si intendono mettere in atto per implementare il piano ed i passaggi chiave per la sua realizzazione."*

Domanda 8 - *"Come si pensa di recuperare il ritardo nella realizzazione delle iniziative di efficientamento dei costi di cui si parla nel progetto di bilancio?"*

Domanda 9 - *"Quali sono i presupposti sulla base dei quali si ritiene che l'avviamento sia stato correttamente valutato, in una situazione di costante generazione di perdite e in un contesto di mercato in contrazione? Tanto più alla luce del fatto che i risultati dell'impairment test di fatto non sono disponibili. Si richiedono pertanto informazioni in merito, a partire da: (i) chi ha realizzato l'impairment test; (ii) che analisi è stata compiuta; (iii) che dati sono stati posti a base della stessa e quali verifiche sono state fatte sulla loro attendibilità."*

Domanda 10 - *"Ci sono state contestazioni da parte dei collaboratori occasionali della società (giornalisti freelance in*

primis) in relazione al loro trattamento lavorativo e previdenziale?".

Terminate le rispettive domande, l'Avvocato **Lodovico Montevectchi** dichiara di fare proprie ed associarsi quindi alle domande poste da Mo.Da. Gioielli Srl e l'Avvocato **Giuseppe Cadel** dichiara di fare proprie ed associarsi alle domande poste da Alevi Srl.

Il Presidente alle ore 15:45 sospende la riunione temporaneamente, comunicando che alla ripresa dei lavori saranno fornite le risposte alle domande presentate dai soci.

Alle ore 18:30 il Presidente riapre i lavori assembleari, e constata che sono presenti in questo momento i n. 3 (tre) azionisti, presenti in apertura di Assemblea, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761%. Sono presenti i medesimi consiglieri prima indicati, ed ha raggiunto l'Assemblea anche il consigliere Aurelio Matrone, che da questo momento partecipa alla riunione. Per il Collegio Sindacale è presente il sindaco effettivo Massimo Gabelli, mentre ha lasciato la riunione, giustificando il proprio allontanamento, il sindaco effettivo signor Giorgio Del Bianco.

Il Presidente, attestando che l'Assemblea in sede ordinaria è regolarmente costituita, fornisce le risposte alle domande poste secondo quanto di seguito riportato, con precisazione che il testo scritto delle risposte è stato consegnato a me Notaio

al fine di agevolare la verbalizzazione.

Risposta a Domanda 1 - *"Con la Banca Popolare di Milano abbiamo sottoscritto un accordo di riscadenziamento del debito da 4 a 9 anni, firmato in data 22 aprile 2016, montante 650.362.50 euro, secondo termini coerenti con le aspettative. Per quanto riguarda la Banca Popolare di Sondrio, (esposizione pari a 969.305 euro) in data 18 aprile 2016 abbiamo ricevuto notizia che il comitato crediti ha deliberato l'allungamento di 48 mesi dei termini di rimborso del finanziamento chirografario, a condizioni sostanzialmente in linea con quanto richiesto dalla Società. Con riferimento al Credito Artigiano le trattative sono tutt'ora in corso ma avanzate."*

Risposta a Domanda 2 - *"Premesso che l'unico periodo rilevante a fini comparativi è solo quello successivo all'operazione di reverse take over, e pertanto si contesta che esista una serie storica di perdite significative rilevanti ai fini prospettivi, si ribadisce che anche le perdite maturate nell'esercizio 2015 sono in larga parte estranee alla gestione caratteristica e comunque prive di natura ricorrente, rendendo ragionevole l'aspettativa in tempi brevi di un ritorno all'economicità di gestione. A riguardo si rileva che si ritiene non esista contraddizione tra queste affermazioni a quanto contenuto nella relazione del collegio sindacale a bilancio."*

Risposta a Domanda 3 - *"Non c'è un debito previdenziale scaduto. C'è un debito tributario scaduto (oggi 280.852 euro), sen-*

sibilmente ridotto nel corso degli ultimi mesi, di cui è prevista la completa regolarizzazione (anche tramite ricorso a rateizzazione) a seguito di un prossimo futuro aumento di capitale. In merito al più ampio scaduto verso terzi ne è prevista la normalizzazione anch'essa a seguito dell'aumento di capitale a pagamento di almeno 600.000 euro di cui è previsto il perfezionamento entro il mese di luglio 2016, come illustrato nei documenti di bilancio."

Risposta a Domanda 4 - "L'esposizione creditoria della società Visibilia Editore Spa nei confronti di Visibilia srl al 31 marzo 2016 è di 832.632,41 euro di cui 19.205,50 euro scaduti. Con riferimento all'incassato gli importi che sono stati pagati dalla Concessionaria a Visibilia Editore Spa sono eccedenti, a favore della società Visibilia Editore Spa, di Euro 31.482,76 al 31 marzo 2016."

Risposta a Domanda 5 - "Nell'arco del Piano (2016-2018) è prevista la produzione di utili e relativo inizio dell'utilizzo delle perdite fiscali riportabili."

Risposta a Domanda 6 - "Confermo che la Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento dal momento che nessuna delle attività svolte è il risultato di atti di indirizzo del socio di controllo. Con riferimento all'operazione richiamata nella richiesta di chiarimento, si ribadisce che anche quella operazione è stata frutto di determinazioni autonome della Visibilia Editore Spa in linea con le proprie strategie

aziendali. Con riferimento all'operazione di acquisto delle testate Novella 2000 e Visto da parte della controllata Visibilia Magazine Srl, come tempestivamente comunicato al mercato, la stessa era sottoposta alla condizione risolutiva della mancata approvazione da parte dell'assemblea di Visibilia Editore Spa entro il 28 febbraio 2016. Questo adempimento, richiesto espressamente dall'art. 14 del regolamento emittenti AIM Italia, doveva essere preceduto dalla preparazione e messa a disposizione dei soci e del mercato della documentazione richiesta dallo stesso art. 14, nonché dalla prevista "comfort letter" del Nomad. Gli approfondimenti effettuati con riferimento all'impatto dell'operazione sui fabbisogni finanziari e di capitale circolante della "business combination" risultante dal perfezionamento dell'operazione, hanno evidenziato come non fosse possibile completare le relative analisi ed ottenere la necessario attestazione del Nomad nei tempi richiesti dalla scadenza del 28 febbraio, come confermato da una comunicazione dello stesso Nomad il 9 febbraio 2016. Tanto ha determinato le decisioni del consiglio, tempestivamente comunicate al mercato."

Risposta a Domanda 7 - "Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto e ritiene, come sua legittima prerogativa, di non dover diffondere il contenuto e gli elementi principali del Piano approvato dal consiglio."

Risposta a Domanda 8 - "Il piano efficientamento e di riduzio-

ne dei costi è in corso e sta procedendo attualmente con le tempistiche previste. Come è frequente per questo tipo di manovra la parte delle operazioni legate al ricorso degli ammortizzatori sociali ha subito uno sfasamento nella tempistica nel corso del 2015, ormai superato con la definizione degli accordi di cui si è dato atto nel progetto di bilancio."

Risposta a Domanda 9 - "La valutazione relativa all'avviamento ha il conforto della relazione di "impairment test" redatta da un professionista i cui requisiti di indipendenza e professionalità sono stati considerati, insieme al contenuto del suo elaborato, soddisfacenti, in quanto espressione delle migliori pratiche di mercato, dal collegio sindacale e dalla società di revisione, oltre che ovviamente dagli amministratori."

Risposta a Domanda 10 - "Non ci sono contestazioni da parte di collaboratori occasionali della Società in relazione al loro trattamento lavorativo e previdenziale. Non ci sono quindi allo stato ragioni per l'iscrizione di un relativo fondo rischi."

Terminate le risposte il Presidente chiede se taluno dei soci desidera formulare qualche replica.

Chiede la parola il Sindaco Effettivo dottor **Massimo Gabelli**, il quale, con riferimento alla Domanda 2 sopra riportata, osserva che a pagina 4 della Relazione ai sensi dell'art. 2429 CC il Collegio Sindacale ha rilevato che la perdita dell'esercizio (1.214.441,00) è ascrivibile, sulla base del

conto economico, per 41% a componenti classificate come straordinarie e per il 59% alla gestione finanziaria e caratteristica. Ora il risultato negativo della gestione caratteristica e/o finanziaria può comprendere oneri ricorrenti e non. Sul punto quindi non ravvisa contraddizione con la diversa classificazione espressa dagli Amministratori.

L'Avvocato **Cadel** chiede di conoscere il nome del professionista che ha effettuato l'*impairment test*. Il Presidente risponde che il consiglio ritiene di non dover indicare il nome di detto professionista.

L'Avvocato **Montevecchi** chiede da quale momento si ritiene che la Società possa riprendere a generare utili. Il Presidente ritiene di non dover aggiungere altro a quanto già precisato in occasione della risposta sul Piano Industriale.

L'Avvocato **Montevecchi** chiede quali siano le ragioni per le quali, in relazione all'operazione di acquisizione del ramo d'azienda Novella 2000 e Visto, non sia stata fissata una data più lunga per il verificarsi della condizione risolutiva.

Il **Presidente** risponde che i termini non erano nella disponibilità piena della società acquirente ma rientravano fra le condizioni richieste dalla controparte PRS Srl.

L'Avvocato **Montevecchi** chiede la ragione per la quale nel comunicato stampa non si sia precisato nulla in relazione alla difficoltà per la società acquirente di rispettare il termine fissato per la condizione risolutiva. Il **Presidente** rileva che

la domanda appena posta sul contenuto del comunicato stampa non riguarda l'esame del bilancio e quindi non è attinente al primo punto dell'Ordine del Giorno.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- segnala che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale avente diritto voto:

- pone in votazione (ore 18:45) la proposta di delibera prima letta da me Notaio sul punto 1) dell'Ordine del Giorno di parte ordinaria, e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Azioni Favorevoli 12.296.310 (Visibilia Editore Holding Srl)
pari al 68,959% del capitale sociale;

Azioni Contrarie 2.000.000 (Alevi Srl e Mo.Da. Gioielli Srl)
pari all'11,216% del capitale sociale;

Azioni Astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata a maggioranza] dei presenti aventi diritto di voto.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **punto 2) di parte ordinaria dell'ordine del giorno** relativo a "Riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da

*nove a sette e nomina di due Amministratori indipendenti; de-
liberazioni inerenti e conseguenti.”*

Il Presidente propone di omettere la lettura integrale della Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter, comma 1, del TUF su tale punto, in quanto depositata a norma di legge, messa a disposizione sul sito internet della Società ed allegata a questo verbale sub "C". L'Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente procede quindi nella trattazione dell'ordine del giorno, e con riferimento al presente punto all'Ordine del Giorno, informa che il Consiglio di Amministrazione propone la riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da nove a sette e la nomina di due Amministratori indipendenti. Ricorda che l'Assemblea di Visibilia Editore S.p.A. del 16 febbraio 2015 aveva determinato in 9 il numero dei Consiglieri, e che il Consigliere dott.ssa Elena Rodriguez Palacios ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di membro del Consiglio di Amministrazione, con effetto a partire dal 31 dicembre 2015. Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 27 gennaio 2016 constatate le dimissioni, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, ha ritenuto di non procedere immediatamente alla sostituzione per cooptazione del consigliere dimissionario, rimettendo ogni decisione in merito alla prima Assemblea degli Azionisti, dal momento che non risultava comunque pregiudicato, con i consiglieri residuati,

l'equilibrio tra indipendenti e non. Successivamente, la sig.ra Paola Ferrari De Benedetti, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, il dott. Giancarlo Sestini Consigliere e il dott. Matteo Gavazzi Borella Consigliere Indipendente, hanno rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte nel Consiglio di Amministrazione della Società, con effetto a far data dal 10 febbraio 2016. Il Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2016, preso atto delle dimissioni, e richiamandosi all'art. 16.3 dello Statuto, ha proceduto al reintegro del Consiglio per cooptazione e ha deliberato la nomina dei Sig.ri Davide Mantegazza quale Consigliere indipendente in sostituzione del dimissionario Consigliere indipendente Dott. Matteo Gavazzi Borella e Dimitri d'Asburgo Lorena, quale Consigliere indipendente in sostituzione del dimissionario Dott. Giancarlo Sestini, precisando che i consiglieri cooptati sarebbero rimasti in carica fino alla prima assemblea, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2386, comma 1, c.c.

Il Presidente, ricorda che, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Sociale vigente, il Consiglio di Amministrazione deve essere composto da un numero minimo di tre ad un massimo di tredici membri, ed informa che il Consiglio di Amministrazione ritiene adeguato il numero attuale, pari a sette, dei componenti l'organo amministrativo in relazione all'impegno richiesto per lo svolgimento delle funzioni attribuite a tale organo, e considerato che verrebbe comunque rispetto l'equilibrio tra indi-

pendenti e non, nell'accezione indicata dall'articolo 3 del Codice di Autodisciplina. Per queste ragioni il Presidente, a nome del Consiglio di Amministrazione, propone che il numero degli amministratori eletti venga ridotto da 9 (nove) a 7 (sette) e chiede all'Assemblea di confermare la nomina dei due consiglieri nominati per cooptazione dal consiglio di amministrazione.

Il Presidente, in relazione alla nomina dei due consiglieri (cooptati dal consiglio di amministrazione), precisa che non trova applicazione la procedura del voto di lista, non trattandosi di ipotesi di rinnovo integrale del Consiglio di Amministrazione. Ricorda, infatti, che l'art. 16.4 dello Statuto Sociale prevede che la nomina di amministratori, in ogni caso diverso dal rinnovo dell'intero Consiglio, sia effettuata dall'assemblea con le maggioranze di legge. Gli amministratori così nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina e, quindi, alla data di approvazione del bilancio che si chiuderà al 31 dicembre 2016, con i compensi stabiliti in occasione della delibera assembleare del giorno 11 novembre 2014.

Il Presidente, prima di aprire la discussione sul punto 2) dell'Ordine del Giorno di parte ordinaria, chiede a me Notaio di leggere la proposta di delibera.

Io Notaio leggo la proposta di delibera di seguito trascritta:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore

S.p.A.,

DELIBERA

- di ridurre il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da nove a sette;

- di confermare la nomina dei due consiglieri indipendenti Davide Mantegazza e Dimitri d'Asburgo Lorena;

- di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente e Amministratore Delegato - ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nelle medesime le modificazioni aggiunte o soppressioni formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti;

- di prendere atto che il curriculum vitae di ciascuno di essi è depositato presso la sede della Società ed inserito sul sito web della stessa, insieme alla dichiarazione di possesso dei requisiti previsti dalle vigenti disposizioni normative e all'accettazione della carica. I nuovi consiglieri rimarranno in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo, e pertanto fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2016, ed i compensi saranno quelli stabiliti dalla delibera assembleare dell'11 novembre 2014."

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento

al secondo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria.

Prende la parola l'Avvocato **Montevecchi**, in rappresentanza del socio Alevi, e chiede, vista la proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione sul secondo punto all'Ordine del Giorno dell'assemblea ordinaria, che l'assemblea sia chiamata a deliberare, con voti distinti, sui diversi profili della riduzione del numero dei componenti del consiglio di amministrazione da un lato, e della conferma degli amministratori Mantegazza e D'Asburgo Lorena dall'altro lato.

L'Avvocato **Cadel**, in rappresentanza del socio Mo.Da. Gioielli Srl, chiede che rapporti (di natura personale o patrimoniale) ci siano tra i soci di riferimento di Visibilia S.r.l. e i due Amministratori indipendenti di cui si propone la riconferma nella carica. Chiede, inoltre, quale contributo si pensa possano portare i due Amministratori da confermare nella carica?

Non essendoci altre domande il Presidente alle ore 18:55 sospende la riunione temporaneamente, comunicando che alla ripresa dei lavori, prevista fra cinque minute circa, saranno fornite le risposte alle domande presentate dai soci.

Alle ore 19:00 il Presidente riapre i lavori assembleari, e constata che l'assemblea è ancora costituita in sede ordinaria rilevando che sono presenti in questo momento i n. 3 (tre) azionisti, presenti in apertura di assemblea, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761%. Sono presenti i medesimi consiglieri ed il sindaco

effettivo Massimo Gabelli.

Il Presidente chiede ai due consiglieri, qui presenti, nominati per cooptazione di rispondere direttamente alla prima domanda posta dall'Avvocato Cadel.

Prende la parola il consigliere dottor **Davide Mantegazza** e precisa di avere un unico rapporto, attraverso lo studio professionale di cui è titolare, con Visibilia srl per consulenza fiscale in relazione all'esercizio 2016, per un importo complessivo inferiore all'1% del fatturato dello studio professionale.

Prende la parola il consigliere **Lorena Dimitri Kunz D'Asburgo** il quale precisa di non avere alcun tipo di rapporto, né a livello di Società né personale, con i soci e/o con Visibilia Editore Spa.

Il **Presidente**, in riferimento alla seconda domanda posta dall'Avvocato Cadel, rimanda ai *curricula* dei due amministratori che ritiene indicativi in ordine all'apporto che detti amministratori potranno dare alla Società.

Nessun altro chiede di intervenire, ed il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale avente diritto voto;
- accogliendo la richiesta dell'Avvocato Montevecchi, di scin-

dere in due parti la votazione sul secondo argomento dell'ordine del giorno, pone adesso in votazione (ore 19:04) la proposta di delibera prima letta da me Notaio sul punto 2) dell'Ordine del Giorno di parte ordinaria, in relazione alla prima parte di detta proposta di delibera, ossia relativamente alla riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da nove a sette (e delibere meramente esecutive conseguenti), e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Azioni Favorevoli 14.296.310 pari al 80,1761% del capitale sociale;

Azioni Contrarie 0 (zero);

Azioni Astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera relativa alla riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da nove a sette (e delibere meramente esecutive conseguenti) è approvata ad unanimità dei presenti aventi diritto di voto.

Il Presidente, sempre sul secondo punto dell'ordine del giorno:

- segnala che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale avente diritto voto;

- accogliendo la richiesta dell'Avvocato Montevercchi, di scin-

dere in due parti la votazione sul secondo argomento dell'ordine del giorno, pone adesso in votazione (ore 19:06) la proposta di delibera prima letta da me Notaio sul punto 2) dell'Ordine del Giorno di parte ordinaria, in relazione alla seconda parte di detta proposta di delibera, ossia relativamente alla conferma della nomina dei due consiglieri indipendenti Davide Mantegazza e Dimitri d'Asburgo Lorena (e delibere meramente esecutive conseguenti), e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Azioni Favorevoli 12.296.310 (Visibilia Editore Holding Srl)

pari al 68,959% del capitale sociale;

Azioni Contrarie 2.000.000 (Alevi Srl e Mo.Da. Gioielli Srl)

pari all'11,216% del capitale sociale;

Azioni Astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera relativa alla conferma della nomina dei due consiglieri indipendenti Davide Mantegazza e Dimitri d'Asburgo Lorena (e delibere meramente esecutive conseguenti) è approvata a maggioranza dei presenti aventi diritto di voto.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **punto 3) dell'ordine del giorno di parte ordinaria** relativo a "*Rideterminazione dei compensi spettanti all'Organo Amministrativo; delibere inerenti e conseguenti*".

Il Presidente propone di omettere la lettura integrale della

relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter, comma 1, del TUF su tale punto, in quanto depositata a norma di legge, messa a disposizione sul sito internet della Società ed allegata a questo verbale sub "C". L'Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente, in relazione alla proposta di rideterminazione dei compensi spettanti all'Organo Amministrativo, ricorda innanzitutto che l'Assemblea di Pms S.p.A. il giorno 11 novembre 2014 aveva determinato, ai sensi dell'art. 2389, c.c., e dell'art. 15.2 dello Statuto della Società, un importo lordo complessivo annuo massimo per la remunerazione di tutti gli Amministratori di euro 230.000 (duecentotrentamila/00), comprensivo dell'emolumento destinato agli amministratori investiti di particolari cariche, così suddiviso:

- al Presidente del Consiglio di Amministrazione: euro 12.000,00 (dodicimila/00) lordi annuali pro rata temporis;

- all'Amministratore Delegato per gli esercizi 2014-2015-2016 un emolumento così suddiviso: (i) per l'esercizio 2014 euro 120.000,00 (centoventimila/00) lordi annuali pro rata temporis; (ii) per l'esercizio 2015 euro 150.000 (centocinquatamila/00) lordi annuali; (iii) per l'esercizio 2016 euro 180.000 (centoottantamila/00) lordi annuali;

- a ciascun Amministratore non esecutivo: euro 6.000,00 (seimila/00) lordi annuali *pro rata temporis*.

Il Presidente informa che tutti i consiglieri attualmente in

carica hanno condiviso l'opportunità di ridefinire la politica di remunerazione del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2016, prevedendo un importo lordo complessivo annuo massimo per la remunerazione di tutti gli Amministratori di euro 130.000,00 (cento trentamila/00) comprensivo dell'emolumento destinato agli Amministratori investiti di particolari cariche, così suddiviso:

- al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato: Euro 130.000 (cento trentamila/00) lordi (cui vanno aggiunti gli oneri di legge) per *pro rata temporis*;
- a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione di natura non esecutiva compenso spettante non previsto (stante l'espresso consenso di detti consiglieri a non percepire alcun compenso, anticipato prima d'ora alla Società).

Prima di aprire la discussione sul terzo punto dell'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente chiede a me Notaio di leggere la proposta di delibera.

Io Notaio leggo la proposta di delibera di seguito trascritta:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A.,

DELIBERA

- la rideterminazione dei compensi spettanti all'Organo Amministrativo per il periodo successivo alla presente assemblea,

in relazione all'esercizio 2016 come di seguito:

- un importo lordo complessivo annuo massimo per la remunerazione di tutti gli Amministratori di euro 130.0000 (cento trentamila/00) comprensivo dell'emolumento destinato agli Amministratori investiti di particolari cariche, così suddiviso:

(i) al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato: Euro 130.000 (cento trentamila/00) lordi (cui vanno aggiunti gli oneri di legge) per pro rata temporis;

(ii) a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione di natura non esecutiva compenso spettante non previsto (stante l'espresso consenso di tutti i consiglieri non esecutivi attualmente in carica);

- di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, per dare esecuzione alla delibera nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti."

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria.

Nessuno chiede di intervenire, ed il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- segnala che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale avente

diritto voto;

- pone in votazione (ore 19:10) la proposta di delibera prima letta dal Notaio sul punto 3) dell'Ordine del Giorno di parte ordinaria, e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Azioni Favorevoli 14.296.310 pari al 80,1761% del capitale sociale;

Azioni Contrarie 0 (zero);

Azioni Astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata ad unanimità dei presenti aventi diritto di voto.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **punto 4) dell'ordine del giorno di ordinaria** relativo a "*Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2016, 2017, 2018 e determinazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti.*"

Il Presidente propone di omettere la lettura integrale della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter, comma 1, del TUF su tale punto, in quanto depositata a norma di legge, messa a disposizione sul sito internet della Società ed allegata a questo verbale sub "C". L'Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente informa che con l'approvazione del bilancio re-

lativo all'esercizio 2015 si conclude il mandato del Collegio Sindacale per scadenza del termine, ed occorre, pertanto, procedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale per gli esercizi 2016, 2017, 2018, determinando il relativo compenso.

Ricorda il contenuto dell'articolo 21 dello statuto sociale secondo cui la nomina del collegio sindacale, composto di tre membri effettivi e due supplenti, viene effettuata con il sistema del voto di lista. Propone di omettere la lettura dell'articolo 21 dello statuto sociale. L'assemblea unanime acconsente.

Il Presidente sottolinea che la Società, metterà a disposizione del pubblico, presso la sede legale e sul sito internet www.visibiliaeditore.it sezione "Assemblee degli azionisti" e con le altre modalità previste dalle applicabili disposizioni regolamentari, la documentazione relativa alle nomine corredata dei *curricula* professionali dei soggetti nominati le dichiarazioni con le quali accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalla legge e dai regolamenti per i membri del Collegio Sindacale.

Il Presidente rappresenta che in ossequio alle modalità e ai termini previsti dalla normativa e dalle previsioni statutarie applicabili risultano depositate n°2 (due) liste di candidati,

la prima (denominata Lista A) presentata dall'azionista Visibilia Editore Holding Srl che rappresenta il 68,959% del capitale sociale;

la seconda (denominata Lista B) presentata dall'azionista Alevisi Srl che rappresenta il 5,608% del capitale sociale.

Il Presidente, dà lettura delle liste depositate dagli azionisti, i cui nominativi sono di seguito trascritti:

Lista A

Prima sezione

1° Massimo Gabelli

2° Mara Luisa Sartori

3° Daniela Pasquarelli

Seconda sezione

1° Francesco Indiveri

2° Gabriele Gueleni

Lista B

Prima sezione

1° Gian Franco Vitulo

2° Catia Tosi

3° Mara Antreoli

Seconda sezione

1° Sauro Settesoldi

2° Marzia Provenzano.

Il Presidente precisa che:

(i) a corredo delle liste, ciascun candidato sindaco ha reso

le dichiarazioni richieste dall'art 21 dello statuto, e ciascun candidato ha comunicato gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società ai sensi dell'art.

2400 Codice Civile;

(ii) dalla lista che otterrà il maggior numero dei voti, saranno tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due sindaci effettivi ed un sindaco supplente;

(iii) dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, saranno tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, un sindaco effettivo ed un sindaco supplente;

(iv) al primo candidato della prima sezione della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti spetterà la Presidenza del Collegio Sindacale.

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno della parte ordinaria per eventuali interventi e domande.

Nessuno intervenendo, il Presidente comunica che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari all'80,1761% del capitale sociale avente diritto voto.

Hanno quindi luogo le votazioni - alle ore 19:15.

Il Presidente chiede di esprimere il proprio voto a favore della Lista A, presentata dal socio Visibilia Editore Holding Srl.

Azioni favorevoli 12.296.310 (Visibilia Editore Holding Srl)

Il Presidente chiede di esprimere il proprio voto a favore della Lista B, presentata dal socio Alevi Srl.

Azioni favorevoli 2.000.000 (Alevi Srl e Mo.Da. Gioielli Srl)

Il Presidente chiede se qualcuno intende votare contro o se intende astenersi.

Azioni contrarie 0 (zero)

Azioni astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La Lista A ha ottenuto il maggior numero di voti, la Lista B ha ottenuto il secondo maggior numero di voti.

Secondo quanto previsto dallo statuto risultano eletti alla carica di sindaco, per gli esercizi 2016, 2017 e 2018, e quindi fino all'approvazione del Bilancio che si chiuderà al 31 dicembre 2018, i signori:

- Massimo Gabelli - Presidente
- Mara Luisa Sartori - Sindaco Effettivo
- Gian Franco Vitulo - Sindaco Effettivo
- Francesco Indiveri - Sindaco Supplente
- Sauro Settesoldi - Sindaco Supplente

Il Presidente proclama il risultato.

Sempre con riferimento al punto 4) dell'ordine del giorno di

parte ordinaria, il Presidente ricorda che occorre fissare il compenso dei Sindaci effettivi, e precisa che i compensi dei componenti del Collegio Sindacale oggi in scadenza di mandato erano stati determinati dall'Assemblea del 30 aprile 2013 sulla base delle tariffe minime dell'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Siete pertanto invitati a determinare il compenso dei componenti del Collegio Sindacale per tutta la durata del mandato.

Il Presidente, a nome del Consiglio di Amministrazione, propone di fissare l'emolumento del Collegio Sindacale nella misura minima prevista dalla Tariffa Professionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, con una stima complessiva annua lorda per l'intero mandato di circa Euro 24.500 (ventiquattromilacinquecento).

Il Presidente dichiara aperta la discussione su questo argomento per eventuali interventi e domande. Nessuno interviene.

Il Presidente chiede a me Notaio di leggere la proposta di delibera. Io Notaio leggo la proposta di delibera di seguito trascritta:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A.,

DELIBERA

- di determinare il compenso del Collegio Sindacale appena nominato, per l'intera durata del suo mandato, in un importo annuo di complessivi Euro 24.500 (ventiquattromilacinquecento)

lordi, oltre le spese sostenute per l'incarico, di cui:

(i) Euro 10.500 (diecimilacinquecento) lordi per il Presidente;

(ii) Euro 7.000 (settemila) lordi per ciascuno dei Sindaci Effettivi;

- di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente ed all'Amministratore Delegato, per dare esecuzione alla delibera nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti."

Il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- segnala che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale avente diritto voto;

- pone in votazione (ore 19:17) la proposta di delibera prima letta dal Notaio sul punto 4) dell'Ordine del Giorno di parte ordinaria, e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Azioni Favorevoli 14.296.310 pari al 80,1761% del capitale sociale;

Azioni Contrarie 0 (zero);

Azioni Astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata ad unanimità dei presenti aventi diritto di voto.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **punto 5) dell'ordine del giorno della parte ordinaria** relativo a

"Nomina per fine mandato della Società di revisione contabile per gli esercizi 2016, 2017, 2018 e determinazione del corrispettivo."

Il Presidente propone di omettere la lettura integrale della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter, comma 1, del TUF su tale punto, in quanto depositata a norma di legge, messa a disposizione sul sito internet della Società ed allegata a questo verbale sub "C". L'Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015 scade l'incarico di revisione legale dei conti conferito a BDO S.p.A. con delibera approvata dall'Assemblea ordinaria in data 30 aprile 2013, e si rende pertanto necessario conferire ad una società di revisione un nuovo incarico di revisione legale dei conti determinando il corrispettivo spettante alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico, determinando gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo in corso di incarico.

Il Presidente precisa che, ai sensi degli articoli 2409-bis e seguenti del codice civile, il Collegio Sindacale, analizzate

le proposte di revisione legale formulate da BDO Italia S.p.A., KPMG S.p.A. e Ria Grant Thornton S.p.A., ha ritenuto di escludere la proposta di KPMG S.p.A. in quanto, a parità di condizioni, risulta più onerosa rispetto a quelle delle altre proponenti. Il Collegio Sindacale, continua il Presidente, ritiene sostanzialmente equivalenti le altre due proposte in termini di prestazioni. Ria Grant Thornton S.p.A., offre un maggior numero di ore pianificate, mentre la proposta di BDO Italia S.p.A., darebbe il vantaggio della continuità dell'incarico, rispetto al triennio precedente, con migliore ed immeditata conoscenza della realtà aziendale.

Il Presidente precisa che, alla luce delle motivazioni espresse, il Collegio Sindacale ha ritenuto di rimettere all'Assemblea dei Soci la nomina della società di revisione per il triennio 2016-2018, scegliendo tra Ria Grant Thornton S.p.A. e BDO Italia S.p.A.

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al punto all'ordine del giorno della parte ordinaria per eventuali interventi e domande.

Nessuno intervenendo, il Presidente comunica che il numero degli intervenuti e presenti in questo momento in assemblea è invariato rispetto a quanto sopra indicato.

Il Presidente precisa che metterà ai voti prima la proposta di delibera di incarico a BDO Italia S.p.A e successivamente quella a favore di Ria Grant Thornton S.p.A..

Chiede a me Notaio di leggere la prima proposta di delibera.

Io Notaio leggo la proposta di seguito trascritta:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A.

DELIBERA

- il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti della Società, con riferimento agli esercizi 2016-2018, tenuto conto della proposta motivata presentata dal Collegio Sindacale allegata alla presente Relazione, alla società BDO Italia S.p.A.

- di determinare in complessivi Euro 21.000,00 oltre Iva (su stimate complessive numero 280 ore), oltre al rimborso delle spese vive, delle spese accessorie e di segreteria, il corrispettivo da corrispondere per le attività di revisione legale dei conti e attività accessorie, della Società per ciascuno dei suddetti esercizi; l'adeguamento annuale del predetto corrispettivo sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita (base mese di marzo 2016) e decorrerà dalla revisione del bilancio dell'esercizio 2017;

- di approvare l'adeguamento del corrispettivo annuale durante lo svolgimento dell'incarico nei termini in precedenza richiamati;

- di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore

Delegato, per dare esecuzione alla delibera nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti."

Nessuno chiede di intervenire, ed il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- segnala che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale avente diritto voto;

- pone in votazione (ore 19:20) la proposta di delibera prima letta da me Notaio sul punto 5) dell'Ordine del Giorno di parte ordinaria, e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Azioni Favorevoli 12.296.310 (Visibilia Editore Holding Srl)
pari al 68,959% del capitale sociale;

Azioni Contrarie 2.000.000 (Alevi Srl e Mo.Da. Gioielli Srl)
pari all'11,216% del capitale sociale;

Azioni Astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata a maggioranza dei presenti aventi diritto di voto.

In considerazione del fatto che l'assemblea ha approvato la nomina di BDO Italia S.p.A. quale società di revisione, il Presidente dichiara che non si rende più necessario mettere ai voti la proposta di nomina della seconda società di revisione.

Il Presidente, constatato che l'assemblea è regolarmente costituita anche in sede straordinaria, passa quindi alla trattazione del **punto 1) dell'ordine del giorno della parte straordinaria** relativo a

"1. Provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446, comma 2, Codice Civile; delibere inerenti e conseguenti."

Il Presidente ricorda che:

(i) in data odierna, prima d'ora, l'assemblea ordinaria della Società ha approvato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, allegato al presente verbale, che evidenzia una perdita tale da portare la Società nella fattispecie di cui all'art 2446, secondo comma, c.c.;

(ii) in data 24 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione ha redatto la Relazione di cui all'art 2446 c.c., ed in data 14 aprile 2016 il collegio sindacale ha formulato le sue osservazioni sulla richiamata Relazione. Detti documenti, che si allegano al presente verbale, sono rimasti depositati presso la sede della Società dalla data del 14 aprile 2016, e sono stati pubblicati sul sito Internet della Società da detta data;

(iii) in data 24 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione ha redatto una Relazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno, che si allega al presente verbale, pubblicata sul sito Internet della Società nei termini di legge e depositata in forma cartacea presso la sede sociale.

Il Presidente propone di dare per letta la sopra menzionata documentazione, al fine di avere più tempo disponibile, dopo la conclusione dell'esposizione dell'argomento, per successivi eventuali interventi da parte dei soci. Nessuno si oppone.

Il Presidente, prima di aprire la discussione sul primo punto dell'ordine del giorno di parte straordinaria, chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione riportata nella Relazione dell'Organo amministrativo.

Io Notaio leggo la proposta di seguito trascritta:

"L'Assemblea straordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A., preso atto della proposta degli Amministratori, presa visione della relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno, esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, esaminata la Situazione Patrimoniale ed il conto economico della Società al 31 dicembre 2015 redatta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata dall'Assemblea Ordinaria in data odierna da cui risulta una perdita di periodo pari ad Euro 1.214.441,00, considerate le osservazioni del Collegio Sindacale alla predetta Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile,

DELIBERA

- di provvedere alla copertura delle perdite complessive risultanti dal Progetto di Bilancio al 31.12.2015 pari ad Euro

1.214.441,00 (un milione duecentoquattordicimila quattrocentoquarantuno virgola zero zero) come segue:

(i) quanto ad Euro 470.289 (quattrocentosettantamila duecentoottantanove), mediante utilizzo del corrispondente importo delle riserve della Società disponibili alla data del 31 dicembre 2015 ed, in particolare, mediante utilizzo del corrispondente importo della riserva sovrapprezzo azioni che, pertanto, risulterà ridotta da Euro 455.667 (quattrocentocinquantacinquemila seicentosessantasette) ad Euro zero e del versamento soci in c/copertura perdite che risulterà ridotto da Euro 14.622 (quattordicimilaseicentoventidue) ad Euro zero;

(ii) quanto ad Euro 22.560 (ventiduemilacinquecentosessanta), mediante utilizzo del corrispondente importo della riserva legale della Società disponibile alla data del 31 dicembre 2015 che, pertanto, risulterà ridotta da Euro 22.560 (ventiduemilacinquecentosessanta) ad Euro zero;

(iii) quanto al rimanente importo di Euro 721.592 (settecentoventunomila cinquecentonovantadue) mediante la riduzione del capitale sociale della Società, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2446, secondo comma, del Codice Civile, per un importo corrispondente e, pertanto, da un nominale e contabile pari ad Euro 1.069.868 (un milione sessantanovemila ottocentosessantotto) ad un nominale e contabile pari ad Euro 348.276 (trecentoquarantottomila duecentosettantasei);

- conseguentemente, di modificare l'articolo 6 (sei), ed in

particolare il 6.1, dello statuto sociale secondo il testo sotto riportato e confrontato con quello vigente:

Testo vigente	Testo proposto
<p>Articolo 6</p> <p>Capitale Sociale e Azioni</p> <p>6.1 Il capitale sociale è di Euro 1.069.868,22 (unmilionesesantantanovemilaottocentosessantotto virgola ventidue) è diviso in numero 17.831.137 (diciassettemilioniottocentotrentu nomila-centotrentasette).</p>	<p>Articolo 6</p> <p>Capitale Sociale e Azioni</p> <p>6.1 Il capitale sociale è <u>di Euro 348.276 (trecentoquarantottomiladuecentose ttantasei)</u> è diviso in numero 17.831.137 (diciassettemilioniottocentotrentu nomila-centotrentasette).</p>

- 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 provve-

deno 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;

- 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."

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria per eventuali interventi e domande.

Nessuno chiede di intervenire, ed il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- segnala che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale avente diritto voto;

- pone in votazione (ore 19:25) la proposta di delibera prima letta dal Notaio sul punto 1) dell'Ordine del Giorno di parte straordinaria, e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Azioni Favorevoli 12.296.310 (Visibilia Editore Holding Srl) pari al 68,959% del capitale sociale;

Azioni Contrarie 2.000.000 (Alevi Srl e Mo.Da. Gioielli Srl) pari all'11,216% del capitale sociale;

Azioni Astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata a maggioranza dei presenti aventi diritto di voto.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **punto 2) dell'ordine del giorno della parte straordinaria** relativo a

"2. Delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile ad 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 2019; delibere inerenti e conseguenti."

Il Presidente ricorda nuovamente che in data 24 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione ha redatto una Relazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno, allegata al presente verbale, pubblicata sul sito Internet della Società nei termini di legge e depositata in forma cartacea presso la sede sociale.

Il Presidente propone di dare per letta la sopra menzionata documentazione, al fine di avere più tempo disponibile, dopo la conclusione dell'esposizione dell'argomento, per successivi eventuali interventi da parte dei soci. Nessuno si oppone.

Il Presidente, prima di aprire la discussione sul secondo punto dell'ordine del giorno di parte straordinaria, chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione ripor-

tata nella Relazione dell'Organo amministrativo.

Io Notaio leggo la proposta di seguito trascritta:

"L'Assemblea straordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A., preso atto della proposta degli Amministratori, presa visione della relazione del consiglio di amministrazione

DELIBERA

- 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 2019; delibere inerenti e conseguenti;

- 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;

- 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 se-

mestre 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;

- 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;

- 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;

- di modificare conseguentemente il testo dell'art. 6 (sei) dello Statuto Sociale, inserendo il nuovo punto 6.4, del seguente tenore:

"6.4 L'Assemblea Straordinaria del 29 aprile 2016 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 2019, per un importo massimo complessivo di Euro 4.800.000,00 (quattromilionioctocentomila//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."

- 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;

- 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.

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria. Il Consigliere Lorena Dimitri Kunz D'Asburgo, giustifi-

candone la ragione, lascia l'assemblea alle ore 19:35.

L'Avvocato **Cadel**, in rappresentanza del socio Mo.Da. Gioielli Srl, pone la seguente domanda: *"Nel fascicolo di bilancio è stato dichiarato che ci sarebbero dei soci disposti a partecipare alla ricapitalizzazione della società auspicata dal Consiglio. Si prega di fornire indicazioni in merito: di quali soci si tratterebbe, di quando e come sono state ricevute dal Consiglio le dichiarazioni di voler partecipare alla ricapitalizzazione, che natura hanno queste dichiarazioni (generica o di vero e proprio impegno) e che verifiche sono state compiute sulla capacità dei dichiaranti di far fronte a quanto dichiarato."*

Non essendoci altre domande il Presidente alle ore 19:36 sospende la riunione temporaneamente, comunicando che alla ripresa dei lavori sarà fornita la risposta alla domanda presentata dal socio Mo.Da. Gioielli Srl.

Alle ore 19:42 il Presidente riapre i lavori assembleari, e constata che l'assemblea è ancora costituita in sede straordinaria rilevando che sono presenti in questo momento i n. 3 (tre) azionisti, presenti in apertura di assemblea, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761%. Sono presenti i medesimi consiglieri (ad eccezione del consigliere Lorena Dimitri Kunz D'Asburgo che ha lasciato l'assemblea) ed è presente il sindaco effettivo Massimo Gabelli.

Il Presidente, in relazione alla domanda posta dall'Avvocato Cadel, risponde come segue: *"Approfitto della mia qualità di socio di controllo di Visibilia Editore Holding srl, e confermo la mia intenzione di voler far sottoscrivere la quota di spettanza della stessa Visibilia Editore Holding srl della prima tranche dell'aumento di capitale che è previsto per luglio 2016 per l'importo stimato di Euro 600.000,00 (seicentomila virgola zero zero)."*

L'Avvocato **Montevecchi**, in rappresentanza del socio Alevi Srl, rileva di non essere ontologicamente contrario ad un aumento di capitale a supporto delle esigenze della Società, ma di non condividere la proposta all'ordine del giorno, in quanto si vuole delegare in toto ogni decisione sui tempi (fattore peraltro essenziale nell'attuale contesto della Società) e sulle modalità al consiglio di amministrazione, per giunta sulla base di un piano industriale le cui caratteristiche non vengono rese note ai soci. Ritiene pertanto il socio Alevi che in questa situazione non si possa sottrarre alla competenza assembleare e al dibattito tra soci un aspetto di così vitale importanza per il futuro della Società. Per tale ragione anticipa che si esprimerà voto negativo in relazione a questa proposta all'ordine del giorno.

L'Avvocato **Cadel**, in rappresentanza del socio Mo.Da. Gioielli Srl, dichiara di associarsi a quanto appena osservato dal socio Alevi Srl.

Nessuno chiede di intervenire, ed il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- segnala che sono presenti in questo momento n. 3 (tre) azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 14.296.310 azioni ordinarie, pari al 80,1761% del capitale sociale avente diritto voto;

- pone in votazione (ore 19:45) la proposta di delibera prima letta dal Notaio sul punto 2) dell'Ordine del Giorno di parte straordinaria, e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Azioni Favorevoli 12.296.310 (Visibilia Editore Holding Srl)
pari al 68,959% del capitale sociale;

Azioni Contrarie 2.000.000 (Alevi Srl e Mo.Da. Gioielli Srl)
pari all'11,216% del capitale sociale;

Azioni Astenute 0 (zero).

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata a maggioranza dei presenti aventi diritto di voto.

Chiede la parola il dottor **Massimo Gabelli**, già sindaco effettivo ed oggi nominato Presidente del Collegio Sindacale della Società, il quale ricorda che il Collegio Sindacale ha ricevuto in data 24 marzo 2016 una denuncia, ai sensi dell'art 2408 c.c., da parte del socio Alevi Srl. Essendo quella odierna la prima assemblea che si tiene successivamente alla richiamata

denuncia, intende notiziare i soci del fatto che il Collegio Sindacale ha avviato una istruttoria, ha acquisito una memoria da parte dell'Amministratore Delegato, sta procedendo ad una serie di verifiche documentali. Ricorda inoltre che in data odierna era in discussione davanti al Tribunale di Milano una richiesta di revoca di alcuni amministratori di Visibilia Editore Holding srl, e precisa che alcune delle motivazioni della richiesta di revoca collimano con i punti sollevati della denuncia ex 2408 c.c.. Informa che l'istruttoria del Collegio Sindacale richiederà ancora qualche tempo. Con i precedenti colleghi del Collegio Sindacale oggi scaduto si prevedeva di chiudere l'istruttoria entro il mese di maggio. Adesso, considerata la formazione di un nuovo collegio sindacale, è possibile che la tempistica sia leggermente più lunga, perchè occorre prima coordinarsi con i nuovi componenti del Collegio.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea straordinaria alle ore diciannove e minuti cinquanta.

A richiesta del comparente si allegano al presente atto:

- sotto la lettera "A", copia fotostatica del fascicolo del Bilancio chiuso il 31 dicembre 2015;

- sotto la lettera "B" copia fotostatica della Relazione dell'Organo Amministrativo e delle Osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'art 2446 c.c.;

- sotto la lettera "C" copia fotostatica della Relazione

dell'Organo Amministrativo illustrativa dei punti dell'Ordine del Giorno;

- sotto la lettera "D" statuto della Società, modificato nell'articolo 6 in conseguenza delle delibere sopra assunte;

- sotto la lettera "E" elenco dei partecipanti, in proprio o per delega, alla riunione assembleare.

Di questo atto io Notaio ho dato lettura alla comparente, che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore dieci e minuti cinquanta.

omessa la lettura degli allegati per espressa dispensa avutane dalla comparente.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di numero sedici fogli ed occupa di numero sessanta intere facciate e parte della presente sessantunesima.

F.to DANIELA GARNERO SANTANCHE'

FABIO GASPARE PANTE'

* * * * *