

REPERTORIO N. 17125

RACCOLTA N. 9044

V E R B A L E
REPUBBLICA ITALIANA

Registrato All'Agenzia
delle Entrate di Milano 1

L'anno duemilaquindici, il giorno diciassette del mese di febbraio, alle ore quattordici e minuti cinquantacinque.

Il 17/02/2015

Al n. 3665

Serie 1T

Esatti Euro 200,00

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 Roma (RM), Via del Quirinale n. 26.

la quale dichiara di intervenire al presente atto in qualità di Amministratore Delegato della società:

"VISIBILIA EDITORE S.P.A."

costituita in Italia, con sede legale in Roma (RM), Via del Quirinale n. 26, capitale sociale sottoscritto di Euro 1.031.336,82 (un milione trentunomila trecentotrentasei virgola ottantadue) interamente versato, iscritta presso la Sezione Ordinaria del Registro delle Imprese di Roma col codice fiscale e numero di iscrizione 05829851004 ed al REA col n. 928824, società che detto comparente dichiara essere quotata presso il mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Si premette:

- che in Milano, Via Senato n. 8, in data 16 febbraio 2015 si è svolta l'assemblea straordinaria e ordinaria della predetta società, ivi convocata in seconda convocazione per le ore 15:00 (essendo andata deserta la prima convocazione fissata per il giorno 13 febbraio 2015 alle ore 15:00), in conformità alle disposizioni di legge e di statuto, precisando la comparente che l'avviso di convocazione è stato pubblicato sul sito internet della società (www.pmsgroup.it) in data 24 gennaio 2015 e sul quotidiano "Italia Oggi" del 24 gennaio 2015;

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

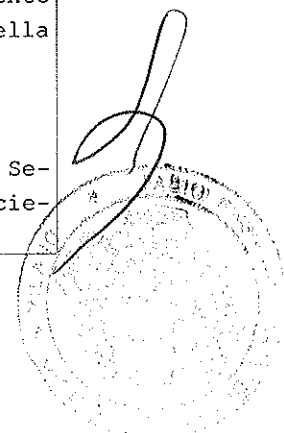
- che della verbalizzazione dell'assemblea straordinaria sono stato incaricato io notaio, pure presente a detta riunione, come risulta anche dal resoconto che segue.

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 straordinaria del giorno 16 febbraio 2015 della predetta società "VISIBILIA EDITORE S.P.A."

L'assemblea si è svolta come segue.

* * * * *

Il giorno 16 febbraio 2015 alle ore 15:12, in Milano, Via Senato n. 8, si è riunita l'assemblea straordinaria della Società



"VISIBILIA EDITORE S.P.A."

con sede in Roma (RM), Via del Quirinale n. 26.

La dottoressa GARNERO SANTANCHE' DANIELA, Amministratore Delegato della Società, porge agli intervenuti un cordiale saluto. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dottoressa Paola Ferrari informa i presenti di voler rinunciare a presiedere la presente riunione.

Ai sensi dell'articolo 12 dello statuto sociale, il socio di maggioranza Visibilia Editore Holding Srl propone di designare quale Presidente della presente riunione Assembleare l'Amministratore Delegato dottoressa GARNERO SANTANCHE' DANIELA. Tutti gli intervenuti approvano la designazione della dottoressa GARNERO SANTANCHE' DANIELA quale Presidente della presente riunione assembleare.

Il Presidente dell'Assemblea propone di designare nella persona del notaio Fabio Gaspare Pantè il Segretario della riunione, per la parte straordinaria. L'assemblea approva all'unanimità la designazione di me Notaio quale segretario della presente riunione.

Il Presidente dà quindi atto che:

- l'assemblea dei soci è stata regolarmente convocata per oggi in seconda convocazione, in questo luogo ed ora, a norma di legge e di statuto, come da avviso pubblicato sul sito Internet della Società e sul quotidiano "Italia Oggi" in data 24 gennaio 2015, con precisazione che è andata deserta la prima convocazione fissata per il giorno 13 febbraio 2015 alle ore 8:00;
- non sono pervenute dai soci richieste di integrazione dell'Ordine del Giorno né sono pervenute presentazioni di nuove proposte di deliberazione su materie già all'Ordine del Giorno;
- il capitale sociale sottoscritto ammonta ad Euro 1.031.336,82 (un milione trentunomila trecentotrentasei virgola ottantadue), interamente versato, ed è suddiviso in numero 17.188.947 (diciassette milioni centoottantottomila novecentoquarantasette) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale;
- la Società non possiede azioni proprie.

Dichiara:

- che per il Consiglio di Amministrazione, sono presenti fisicamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione dottoressa Paola Ferrari, l'Amministratore Delegato dottoressa GARNERO SANTANCHE' DANIELA, il Consigliere signor Federico Celoria ed il consigliere dottor Matteo Gavazzi Borella, mentre sono assenti giustificati, ed informati della presente riunione, i consiglieri Canio Mazzaro, Aurelio Matrone ed Elena Rodriguez Palacios;
- che per il Collegio Sindacale, sono presenti, in audio collegamento (come consentito dall'art. 11.2 dello Statuto Sociale), il Presidente del Collegio Sindacale Roberto Serrentino

ed il Sindaco Effettivo Giorgio Del Bianco, mentre è assente giustificato il sindaco Marco Margarita.

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, direttamente 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	71,536%
Elena Rodriguez Palacios	1.080.944	6,29%
Alevi Srl	1.000.000	5,82%
MO.DA. Gioielli Srl	1.000.000	5,82%

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 venti è presente n. 1 (uno) azionista, rappresentante in proprio n. 12.296.310 (dodici milioni duecentonovantaseimila trecentodieci) azioni ordinarie, pari al 71,536% (settantuno virgola cinquecentotrentasei per cento) del capitale sociale della Società con diritto di voto, per le quali sono state effettuate le comunicazioni all'emittente, a cura dell'intermediario, in conformità 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 straordinaria in seconda convocazione è per tanto validamente costituita ed atta a deliberare su quanto posto all'Ordine del Giorno.

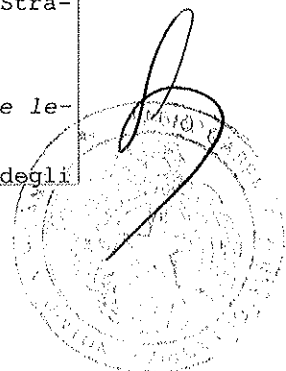
L'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale dell'assemblea. Le deleghe verranno conservate agli atti della Società.

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, per la Parte Straordinaria, essere il seguente:

"Parte straordinaria

1. Modifica dell'art. 2 dello Statuto e trasferimento sede legale in Milano. Delibere inerenti e conseguenti."

Il Presidente precisa che un impianto di registrazione degli



interventi è in funzione in aula al solo fine di agevolare la verbalizzazione.

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 che:

- gli intervenuti possono prendere la parola solo sugli argomenti posti in discussione;
- al fine di effettuare il vostro intervento siete 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;
- le risposte potranno essere fornite al termine di tutti gli interventi;
- coloro che hanno chiesto la parola hanno facoltà di breve replica;
- 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;
- il voto verrà esercitato mediante alzata di mano.

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.

Fa presente, infine, che in data 22 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione ha redatto una Relazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno, pubblicata sul sito Internet della Società nei termini di legge e depositata in forma cartacea presso la sede sociale.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo e unico punto dell'ordine del giorno della parte straordinaria relativo alla "1. Modifica dell'art. 2 dello Statuto e trasferimento sede legale in Milano. Delibere inerenti e conseguenti."

Il Presidente ricorda preliminarmente che è stato depositato ai sensi di legge, pubblicato sul sito internet della Società nonché messo a disposizione degli azionisti in formato cartaceo nella presente Assemblea, la relazione dell'organo amministrativo sulle materie poste all'ordine del giorno, riportante

il testo dettagliato delle modifiche statutarie proposte.

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 opponendosi, il Presidente sottolinea che la proposta modifica statutaria di trasferimento della sede sociale è ritenuta opportuna dal Consiglio di Amministrazione al fine di consentire la crescita e lo sviluppo del *business* della società anche in seguito all'esecuzione dell'operazione di "reverse take over". Il trasferimento della sede sociale consentirebbe una più efficace direzione strategica e faciliterebbe il progetto di riorganizzazione societaria, consentendo anche l'ottimizzazione dei costi di gestione attraverso l'integrazione delle funzioni e dei servizi.

In tale prospettiva, si propone il trasferimento della sede legale della Società a Milano, in particolare in Via Senato 8 dove sono già collocati in parte uffici e servizi operativi della medesima.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per proporvi la delibera di modifica dell'art. 2 (Sede Legale) dello Statuto sociale.

Il Presidente dà lettura della seguente proposta di deliberazione:

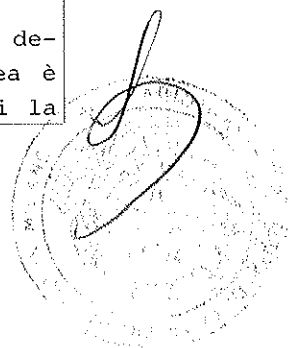
*"L'assemblea degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A.,
- su proposta del Consiglio di Amministrazione*

DELIBERA

- 1. di modificare l'art. 2 dello Statuto sociale vigente come segue: "La società ha sede in Milano.";*
- 2. di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore delegato in carica, anche congiuntamente tra loro ma con pieni e pari poteri ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente nominati, di eseguire quanto sopra deliberato e 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."*

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al primo e unico punto all'ordine del giorno della parte straordinaria 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 e pone ai voti la



proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.
Hanno quindi luogo le votazioni - alle ore 15:28 - ed hanno altresì luogo i relativi conteggi, al termine dei quali il Presidente dichiara approvata all'unanimità degli intervenuti, con manifestazione del voto palese a voce e per alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando che hanno partecipato all'assemblea numero 1 (uno) soggetti legittimati al voto per n. 12.296.310 (dodici milioni duecentonovantaseimila trecentodieci) azioni e che pertanto:
- n. 12.296.310 (dodici milioni duecentonovantaseimila trecentodieci) azioni hanno espresso voto favorevole, pari al 71,536% (settantuno virgola cinquecentotrentasei per cento) del capitale sociale,
- nessuna azione ha espresso voto contrario,
- nessuno si è astenuto dal voto,
restando soddisfatte le disposizioni di legge e di cui all'articolo 13 dello statuto.

Il Presidente precisa, ai fini della voltura nei pubblici registri, che la Società non è titolare di beni immobili, mentre è titolare dei seguenti beni mobili registrati:
quota di nominali Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero) pari al 100% del capitale sociale della società "SELPRESS MEDIA MONITORING & NEWSBANK - S.r.l.", società con unico socio, con sede in Viale Enrico Forlanini 23, MILANO (MI), Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v., Reg. Imp. di Milano 06034840964 - Rea 1865559.

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

A richiesta del componente si allegano al presente atto:

- sotto la lettera "A", il foglio delle presenze;
- sotto la lettera "B", lo Statuto sociale modificato nell'articolo 2, come da variazione approvata in assemblea;
- sotto la lettera "C", copia fotostatica della relazione illustrativa degli amministratori.

Di questo atto io Notaio ho dato lettura alla componente, che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore quindici e minuti dieci omessa la lettura degli allegati per espressa dispensa avutane dalla componente.

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

F.to DANIELA GARNERO SANTANCHE'

FABIO GASPARE PANTE'

* * * * *

ALLEGATO "A" AL N. 9044 DI RACCOLTA

VISIBILIA EDITORE S.p.A.

16/02/2015 15.00

Assemblea Straordinaria del 16 FEBBRAIO 2015
(2° convocazione)

SOCI PRESENTI IN ASSEMBLEA LEGITTIMATI AL VOTO

Sono ora rappresentate

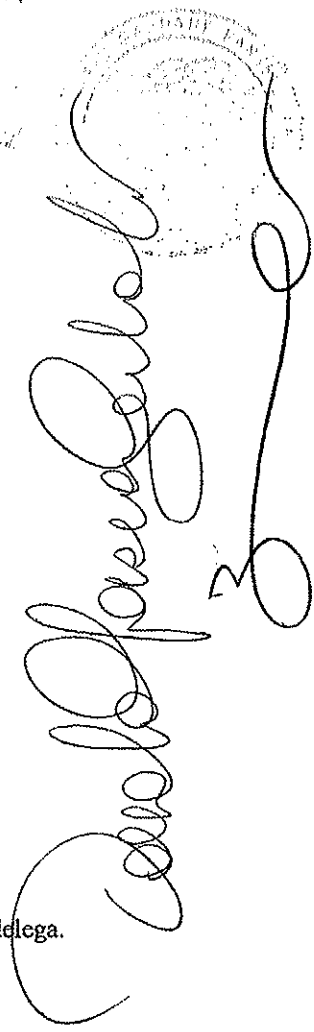
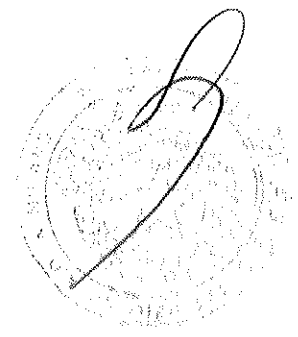
numero **12.296.310** azioni ordinarie

pari al **71,536%** del Capitale Sociale.

Sono presenti

numero **1** avente diritto al voto in proprio

numero **0** azionisti sono rappresentati per delega.

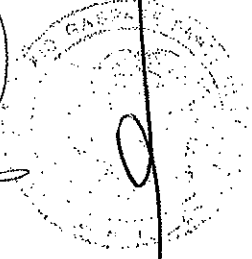
A large, vertical handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature appears to be 'Carlo Ferrara' followed by a large flourish. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text.A circular stamp is located at the bottom right of the page. It contains some illegible text. A large, stylized handwritten signature or flourish is written over the stamp.

VISIBILIA EDITORE S.p.A.	Assemblea Straordinaria del	16/02/2015
	Elenco degli Azionisti intervenuti	

Azionista	Delegato / Rappr. Legale	Azioni Rappresentate	
		In Proprio	In RL
Visibilia Editore Holding S.r.l.	PAOLA FERRARI	12.296.310	-
		12.296.310	-

Totale Azioni	12.296.310
% su Totale Azioni ordinarie	71,536%
Azionisti in proprio	
Azionisti per delega	
Azionisti in R.L.	
Totale Azionisti	

Paola Ferrar



B

Esito della votazione sul punto di Parte Straordinaria

1. Modifica dell'art. 2 dello Statuto e trasferimento sede legale in Milano. Delibere inerenti e conseguenti.

ASSEMBLEA STRAORDINARIA
16-feb-15

In proprio e per delega
Per corrispondenza
TOTALE PRESENTI

1 per n°
per n°
1

12.296.310,00 Azioni
12.296.310,00 Azioni

71,536% del capitale sociale
71,536% del capitale sociale

Esito della votazione
FAVOREVOLI
CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

1 azionisti per n°
0 azionisti per n°
0 azionisti per n°
0 azionisti per n°

12.296.310,00 Azioni per 71,536% del capitale sociale
Azioni
Azioni
Azioni



Allegato "B" al n. 9044 di raccolta

STATUTO

DENOMINAZIONE, SEDE, OGGETTO E DURATA

Articolo 1 - Denominazione

È costituita una società per azioni denominata:
"Visibilia Editore S.p.A."

Articolo 2 - Sede

La società ha sede in Milano.

Articolo 3 - Oggetto

3.1 La società ha per oggetto: .

l'esercizio di attività di comunicazione, relazioni pubbliche, cura dell'immagine, marketing tanto in proprio che per conto terzi per lo studio e la realizzazione di strategie e piani di comunicazione, di immagine e di relazioni pubbliche, ufficio stampa, raccolta, selezione e diffusione di informazioni per la stampa o clienti sia scritta che audiovisiva, operando anche in qualità di agenzia stampa, elaborazione di testi, creazione e produzione di trasmissioni radiofoniche e televisive, di audiovisivi, corsi di formazione in comunicazione, organizzazione di manifestazioni, eventi, sponsorizzazioni (inclusa la ricerca degli sponsor), fiere e mostre, sondaggi, ricerche di mercato, istituzionali, demoscopiche e monitoraggi sui mezzi di comunicazione, realizzazione di pubblicazioni, brochure, house organ aziendali, studi grafici, realizzazione di siti internet, prodotti e presentazioni multimediali, ideazione, realizzazione e gestione di campagne pubblicitarie, predisposizione, edizione, distribuzione di libri, riviste, giornali, anche quotidiani, gestione per conto dei clienti dei rapporti con le istituzioni pubbliche italiane ed estere, del Parlamento, del Governo e delle autonomie locali, con le organizzazioni politiche e sindacali in genere, con esponenti della comunità economica finanziaria, con analisti finanziari, con rappresentanti di gruppi di opinione, di associazioni dei consumatori ed associazioni in genere, di consorzi e gruppi, progettazione e realizzazione di attività di promozione vendite sui prodotti e servizi, punti vendita, personale di vendita, consumatori. Per il conseguimento di tali scopi, la società potrà istituire o sopprimere uffici in Italia e all'estero, accettare e concedere rappresentanze, agenzie e sub-agenzie.

3.2 Nell'ambito dell'oggetto sociale ed ai soli fini della realizzazione dell'oggetto stesso, l'organo amministrativo potrà compiere nell'interesse della società, in via accessoria e non prevalente, e comunque non nei confronti del pubblico, tutte quelle operazioni commerciali, industriali, turistiche, finanziarie, mobiliari ed immobiliari, purché non vietate dalla vigente legislazione ordinaria e speciale, che lo stesso ritenesse necessarie od utili al conseguimento degli scopi sociali o che comunque siano connesse od affini al conseguimento del medesimo; nonché, sempre nel rispetto delle prescrizioni di cui all'art. 2361 cod. civ. e dell'art. 106 D.Lgs. n.

385/93, potrà assumere interessenze e partecipazioni, a fine diverso dal collocamento, in altre società aventi oggetto analogo o connesso al proprio. Infine potrà, sempre nell'ambito dell'oggetto sociale ed ai soli fini della realizzazione dello stesso, prestare garanzie reali e concedere avalli e fidejussioni a favore di società del medesimo gruppo, nei confronti di istituti di credito.

Articolo 4 - Durata

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata, una o più volte, con deliberazione dell'assemblea degli azionisti.

Articolo 5 - Domicilio dei soci

Il domicilio dei soci, per quanto concerne i rapporti con la società, è quello risultante dal libro dei soci, salva diversa elezione di domicilio comunicata per iscritto all'organo amministrativo.

CAPITALE E AZIONI

Articolo 6 - Capitale sociale e azioni

6.1 Il capitale sociale è di Euro 1.031.336,82 (un milione trentunomila trecentotrentasei virgola ottantadue) è diviso in numero 17.188.947 (diciassette milioni centoottantottomila novecentoquarantasette).

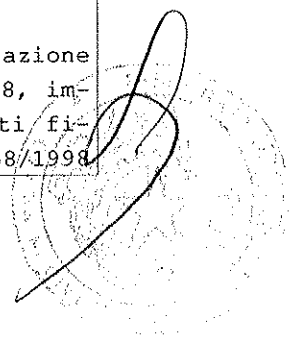
6.2 L'Assemblea degli azionisti in data 11 novembre 2014 con verbale a rogito del Notaio Antonino Privitera di Roma ha deliberato quanto segue:

- di aumentare il capitale sociale per complessivi massimi Euro 2.080.000,00 (duemilioniottantamila), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massimo numero 12.296.310 (dodicimilioniduecentonovantaseimilatrecentodieci) azioni senza indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art.2441, comma 4, primo periodo, Codice Civile in quanto riservato alla sottoscrizione della società "Visibilia Editore Holding S.r.l.", da eseguirsi entro e non oltre il 31 dicembre 2014;

- di aumentare il capitale sociale, per massimi Euro 4.990.000,00 (quattromilioninovecentonovantamila virgola zero zero), comprensivi dell'eventuale 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 da eseguirsi entro e non oltre il 31 dicembre 2015;

- di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 540.000,00 (cinquecentoquarantamila), con esclusione del diritto di opzione, da eseguire in danaro entro il termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2015.

6.3 Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli articolo 28 e seguenti del D.lgs. 213/1998, immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articolo 80 e seguenti del D.lgs. 58/1998



("TUF").

6.4 In caso di aumento del capitale le azioni di nuova emissione potranno essere liberate anche mediante conferimenti in natura e potranno altresì essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati.

Articolo 7 - Conferimenti e finanziamenti

7.1 I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'assemblea.

7.2 I soci possono finanziare la società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Articolo 8 - Trasferibilità e negoziazione delle azioni

8.1 Le azioni sono liberamente trasferibili.

8.2 Le azioni possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione, ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del TUF, con particolare riguardo all'AIM Italia.

8.3 Qualora le azioni risultassero diffuse fra il pubblico in misura rilevante, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2325-bis del codice civile, 111-bis delle disposizioni di attuazione del codice civile e 116 del TUF, troveranno applicazione le disposizioni normative dettate dal codice civile e dal TUF nei confronti delle società con azioni diffuse.

8.4 Nella misura in cui l'ammissione a sistemi multilaterali di negoziazione e/o ad altri mercati di strumenti finanziari concretasse il requisito della quotazione delle azioni in mercati regolamentati ai sensi dell'art. 2325-bis del codice civile, troveranno altresì applicazione le norme dettate dal codice civile nei confronti delle società con azioni quotate.

In tale ultima circostanza, è consentito che il diritto di opzione spettante ai soci sia escluso, ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nei limiti del 10 per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società di revisione incaricata della revisione contabile della società.

8.5 A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni (qui di seguito, "la disciplina richiamata") relative alle società quotate di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106 e 109 TUF).

Il periodo di adesione delle offerte pubbliche di acquisto e

di scambio è concordato con il Collegio di Probiviri denominato "Panel".

Il Panel detta inoltre le disposizioni opportune o necessarie per il corretto svolgimento dell'offerta. Il Panel esercita questi poteri amministrativi sentita Borsa Italiana.

Il Panel è un Collegio di Probiviri composto da tre membri nominati da Borsa Italiana che provvede altresì a eleggere tra questi il Presidente. Il Panel ha sede presso Borsa Italiana. I membri del Panel sono scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari. La durata dell'incarico è di tre anni ed è rinnovabile per una sola volta. Qualora uno dei membri cessi l'incarico prima della scadenza, Borsa Italiana provvede alla nomina di un sostituto; tale nomina ha durata fino alla scadenza del Collegio in carica.

Il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, comma 1 TUF non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di una offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata, comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione. La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista. Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione della presente clausola dovranno essere preventivamente sottoposte, come condizione di procedibilità, al Panel.

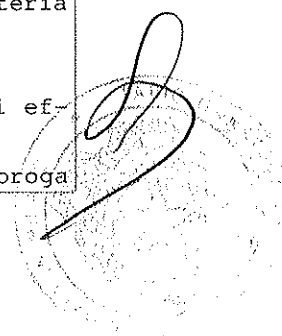
Le determinazioni del Panel sulle controversie relative all'interpretazione ed esecuzione della clausola in materia di offerta pubblica di acquisto sono rese secondo diritto, con rispetto del principio del contraddittorio, entro 30 giorni dal ricorso e sono comunicate tempestivamente alle parti. La lingua del procedimento è l'italiano. Il Presidente del Panel ha facoltà di assegnare, di intesa con gli altri membri del collegio, la questione ad un solo membro del collegio.

Le Società, i loro azionisti e gli eventuali offerenti possono adire il Panel per richiedere la sua interpretazione preventiva e le sue raccomandazioni su ogni questione che potesse insorgere in relazione all'offerta pubblica di acquisto. Il Panel risponde ad ogni richiesta oralmente o per iscritto, entro il più breve tempo possibile, con facoltà di chiedere a tutti gli eventuali interessati tutte le informazioni necessarie per fornire una risposta adeguata e corretta. Il Panel esercita inoltre i poteri di amministrazione dell'offerta pubblica di acquisto e di scambio di cui alla clausola in materia di offerta pubblica di acquisto, sentita Borsa Italiana.

Articolo 9 - Recesso

9.1 I soci hanno diritto di recedere nei casi e con gli effetti previsti dalla legge.

Non spetta tuttavia il diritto di recesso in caso di proroga

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem, possibly a logo or official seal. The signature is a large, stylized cursive letter, possibly 'S' or 'L'.

del termine di durata della società o di introduzione di limiti alla circolazione delle azioni.

9.2 Il socio che intende recedere dalla società deve darne comunicazione all'organo amministrativo in ossequio alle disposizioni dettate dall'articolo 2437 bis del codice civile.

ASSEMBLEA DEI SOCI

Articolo 10 - Convocazione

10.1 L'assemblea viene convocata con avviso pubblicato, nei termini di legge, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno un quotidiano a diffusione nazionale tra SOLE 24 ORE, MF MILANO FINANZA, FINANZA e MERCATI e ITALIA OGGI.

L'assemblea può essere convocata anche fuori dal Comune ove si trova la sede sociale, purché in Italia.

L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'art. 2364, comma 2, c.c., entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, fatto salvo ogni ulteriore termine previsto dalla disciplina normativa vigente.

10.2 Pur in mancanza di formale convocazione, l'assemblea è validamente costituita in presenza dei requisiti richiesti dalla legge.

Articolo 11 - Intervento e voto

11.1 Hanno diritto ad intervenire in assemblea gli azionisti cui spetta il diritto di voto.

Essi sono legittimati all'intervento mediante apposita comunicazione, almeno due giorni non festivi precedenti quello della riunione assembleare, da parte dell'intermediario che tiene i relativi conti, ai sensi del regime di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati.

11.2 L'assemblea sia ordinaria che straordinaria può svolgersi con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio e/o video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei soci, ed in particolare a condizione che: (a) sia consentito al presidente dell'assemblea, anche a mezzo del proprio ufficio di presidenza, di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (b) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione; (c) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno. La riunione si ritiene svolta nel luogo ove sono presenti il presidente e il soggetto verbalizzante.

Per quanto non diversamente disposto, l'intervento e il voto sono regolati dalla legge.

Articolo 12 - Presidente

12.1 L'assemblea è presieduta dal presidente del consiglio di amministrazione, ovvero, in caso di sua mancanza o rinuncia,

da una persona eletta con il voto della maggioranza dei presenti.

12.2 Funzione, poteri e doveri del presidente sono regolati dalla legge.

Articolo 13 - Maggioranze

13.1 L'assemblea ordinaria in prima convocazione è regolarmente costituita con l'intervento di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale e delibera a maggioranza assoluta dei presenti.

L'assemblea ordinaria in seconda convocazione delibera sugli oggetti che avrebbero dovuto essere trattati nella prima, a maggioranza assoluta dei presenti, qualunque sia la parte di capitale rappresentata dai soci partecipanti.

13.2 L'assemblea straordinaria in prima convocazione è regolarmente costituita con la presenza di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea.

L'assemblea straordinaria in seconda convocazione è regolarmente costituita con la partecipazione di oltre un terzo del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea. E' tuttavia necessario, anche in seconda convocazione, il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più di un terzo del capitale sociale per le deliberazioni concernenti il cambiamento dell'oggetto sociale, la trasformazione della società, lo scioglimento anticipato, la proroga della società, la revoca dello stato di liquidazione, il trasferimento della sede sociale all'estero e l'emissione di azioni privilegiate.

L'assemblea straordinaria, nelle convocazioni successive alla seconda, è regolarmente costituita e delibera con le medesime maggioranze stabilite per la seconda convocazione.

Articolo 14 - Verbalizzazione

14.1 Le riunioni assembleari sono constatate da un verbale redatto dal segretario, designato dall'assemblea stessa, e sottoscritto dal presidente e dal segretario.

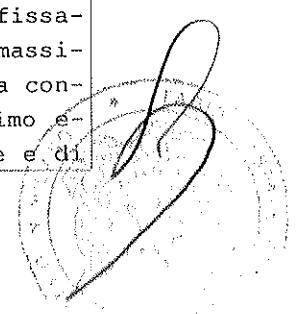
14.2 Nei casi di legge e quando l'organo amministrativo o il presidente dell'assemblea lo ritengano opportuno, il verbale viene redatto da un notaio. In tal caso, l'assistenza del segretario non è necessaria.

ORGANO AMMINISTRATIVO

Articolo 15 - Numero, durata e compenso degli amministratori

15.1 La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di consiglieri variante da tre a tredici.

15.2 Gli amministratori durano in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di tre esercizi. Essi scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di

A handwritten signature in dark ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem, possibly a company logo or official seal.

decadenza previste dalla legge e dal presente statuto.

Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. L'assemblea ordinaria potrà inoltre riconoscere agli amministratori un compenso ed un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa. L'assemblea ha facoltà di determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del consiglio ai sensi di legge.

15.3 All'organo amministrativo è data la facoltà, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea straordinaria, di assumere le deliberazioni concernenti la fusione e la scissione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505-bis, c.c., l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, il tutto ai sensi dell'art. 2365, comma 2, c.c.

Articolo 16 - Nomina degli amministratori

16.1 L'assemblea, prima di procedere alla nomina del consiglio di amministrazione, determina il numero dei componenti e la durata in carica.

16.2 Gli amministratori vengono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati devono essere elencati in numero non superiore a undici, ciascuno abbinato ad un numero progressivo.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 5% del capitale sociale.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ogni azionista non può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o fiduciaria, più di una lista.

Nel caso in cui un azionista abbia concorso a presentare più di una lista, la presentazione di tali liste sarà invalida nel caso in cui il computo della partecipazione dell'azionista risulti determinante al raggiungimento della soglia richiesta.

Le liste, corredate dei curricula professionali dei soggetti designati e sottoscritte dai soci che le hanno presentate, devono essere consegnate preventivamente all'assemblea e, comunque, al più tardi, entro l'orario di inizio dei lavori assembleari, unitamente alla documentazione attestante la qualità di azionisti da parte di coloro che le hanno presentate. Entro lo stesso termine, devono essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati 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

consiglio di amministrazione.

Al termine della votazione, i voti ottenuti dalle liste sono divisi per numeri interi progressivi da uno al numero degli amministratori da eleggere.

I quozienti così ottenuti sono attribuiti ai candidati di ciascuna lista, secondo l'ordine della stessa previsto.

Quindi, i quozienti attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in unica graduatoria decrescente.

Risultano eletti, fino a concorrenza del numero degli amministratori fissato dall'assemblea, coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati.

Nel caso in cui per completare l'intero consiglio di amministrazione più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore o che abbia eletto il minor numero di amministratori.

Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti.

In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a nuova votazione da parte dell'assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa, risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'assemblea.

In mancanza di liste, il consiglio di amministrazione viene nominato dall'assemblea con le maggioranze di legge.

16.3 In caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno o più amministratori, quelli rimasti in carica provvedono alla loro sostituzione mediante cooptazione.

16.4 La nomina di amministratori, in ogni caso diverso dal rinnovo dell'intero consiglio, è effettuata dall'assemblea con le maggioranze di legge; gli amministratori così nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.

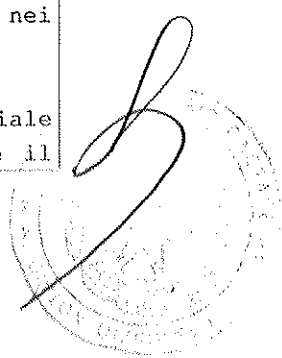
Articolo 17 - Presidente e organi delegati

17.1 Il consiglio, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea in sede di nomina del consiglio stesso, deve designare tra i suoi membri un presidente.

17.2 Ove lo ritenga opportuno, il consiglio può altresì nominare uno o più vice presidenti, anche con funzioni vicarie rispetto al presidente, nonché uno o più consiglieri delegati e un comitato esecutivo, determinandone funzioni e poteri, nei limiti previsti dalla legge.

Articolo 18 - Deliberazioni del consiglio

18.1 Il consiglio si riunisce, anche fuori dalla sede sociale purché nell'Unione Europea o in Svizzera, ogni volta che il

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains illegible text, likely a company or organizational seal.

presidente lo ritenga opportuno, nonché quando ne venga fatta richiesta da almeno un terzo dei consiglieri in carica.

18.2 Il consiglio viene convocato dal presidente o in alternativa dall'amministratore delegato con avviso inviato mediante posta, telegramma, telefax o posta elettronica almeno tre giorni prima della riunione, ovvero, in caso di urgenza, almeno ventiquattro ore prima della riunione. Saranno comunque valide le riunioni consiliari, altrimenti convocate, qualora partecipino tutti i consiglieri e i sindaci effettivi in carica.

18.3 Per la validità delle deliberazioni del consiglio sono necessari la presenza effettiva della maggioranza dei consiglieri e il voto favorevole della maggioranza dei presenti.

18.4 Le riunioni del consiglio di amministrazione si possono svolgere anche per audioconferenza o videoconferenza, a condizione che: (a) siano presenti nello stesso luogo il presidente ed il segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo; (b) che sia consentito al presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; (c) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; (d) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

Articolo 19 - Poteri di gestione

19.1 L'organo amministrativo è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea dalla legge.

19.2 Qualora gli strumenti finanziari della società siano ammessi alle negoziazioni su AIM Italia è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 5), del codice civile, oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti ipotesi:

- a) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri assets che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento AIM Italia;
- b) cessioni di partecipazioni o imprese o altri assets che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento AIM Italia;
- c) richiesta della revoca dalla negoziazione sull'AIM Italia, essendo in tal caso necessario il voto favorevole di almeno il 90% degli azionisti presenti in assemblea.

19.3 In caso di nomina di consiglieri delegati o del comitato esecutivo, ad essi spettano i poteri di gestione loro attri-

buiti in sede di nomina.

Articolo 20 - Poteri di rappresentanza

20.1 Il potere di rappresentare la società di fronte ai terzi ed in giudizio spetta al presidente del consiglio di amministrazione, senza limite alcuno, nonché, se nominati, ai vice presidenti, nei limiti stabiliti dalla deliberazione di nomina.

20.2 In caso di nomina di consiglieri delegati, ad essi spetta la rappresentanza della società nei limiti dei loro poteri di gestione. Negli stessi limiti viene conferito il potere di rappresentanza al presidente dell'eventuale comitato esecutivo.

20.3 La rappresentanza della società spetta anche al direttore generale, ai direttori, agli institori e ai procuratori, nei limiti dei poteri loro conferiti nell'atto di nomina.

COLLEGIO SINDACALE E CONTROLLO CONTABILE

Articolo 21 - Collegio sindacale

21.1 La gestione sociale è controllata da un collegio sindacale, costituito da tre membri effettivi e due supplenti, in possesso dei requisiti di legge.

21.2 La nomina dei sindaci viene effettuata sulla base di liste presentate da soci, con la procedura qui di seguito prevista.

Ciascuna lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco Supplente, nell'ambito delle quali i candidati sono elencati in numero progressivo.

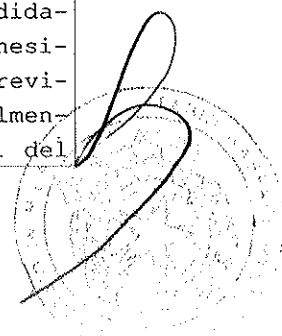
Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 5% del capitale sociale.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ogni azionista non può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o fiduciaria, più di una lista.

Nel caso in cui un azionista abbia concorso a presentare più di una lista, la presentazione di tali liste sarà invalida nel caso in cui il computo della partecipazione dell'azionista risulti determinante al raggiungimento della soglia richiesta.

Le liste, corredate dei curricula professionali dei soggetti designati e sottoscritte dai soci che le hanno presentate, devono essere consegnate preventivamente all'assemblea e, comunque, al più tardi, entro l'orario di inizio dei lavori assembleari, unitamente alla documentazione attestante la qualità di azionisti da parte di coloro che le hanno presentate. Entro lo stesso termine, devono essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati 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

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature and contains some illegible text and a central emblem.

collegio sindacale.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

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

b) 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, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, un sindaco effettivo ed un sindaco supplente.

Nell'ipotesi in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

La presidenza del collegio sindacale spetta al candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista di cui alla lettera a) del comma che precede.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza richiesta dall'articolo 2368 e seguenti del codice civile, risultano eletti sindaci effettivi i tre candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i due candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa; la presidenza del collegio sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.

In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dal presente statuto, il collegio sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'assemblea con le maggioranze di legge.

In caso di cessazione di un sindaco, qualora siano state presentate più liste, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. In ogni altro caso, così come in caso di mancanza di candidati nella lista medesima, l'assemblea provvede alla nomina dei sindaci effettivi o supplenti, necessari per l'integrazione del collegio sindacale, con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista.

21.3 In ipotesi di sostituzione del presidente del collegio, il sindaco subentrante assume anche la carica di presidente del collegio sindacale, salvo diversa deliberazione dell'assemblea a maggioranza assoluta.

21.4 L'Assemblea determina il compenso spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

21.5 Poteri, doveri e funzioni dei sindaci sono stabiliti dalla legge. Le riunioni del collegio sindacale possono svolgersi

per audioconferenza o teleconferenza, secondo quanto stabilito in tema di riunioni consiliari.

Articolo 22 - Controllo contabile

Il controllo contabile sulla società è esercitato da una società di revisione avente i requisiti di legge.

BILANCIO ED UTILI

Articolo 23 - Esercizi sociali e redazione del bilancio

Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno. Alla fine di ogni esercizio, l'organo amministrativo procede alla redazione del bilancio, nelle forme e con le modalità previste dalla legge.

Articolo 24 - Dividendi

Gli utili risultanti dal bilancio approvato dall'assemblea, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, possono essere distribuiti ai soci o destinati a riserva, secondo la deliberazione dell'assemblea stessa.

SCIoglimento

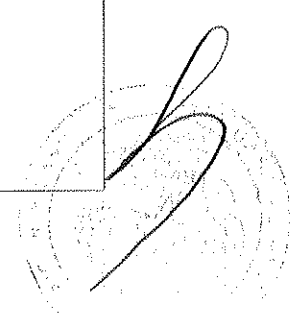
Articolo 25 - Nomina dei liquidatori

Addivenendosi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della società, l'assemblea nomina uno o più liquidatori e delibera ai sensi di legge.

Per allegato:

F.to DANIELA GARNERO SANTANCHE'

FABIO GASPARE PANTE'

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains illegible text, likely a company or official seal.

ALLEGATO "C" AL N. 9044 DI RACCOLTA

VISIBILIA EDITORE S.p.A.

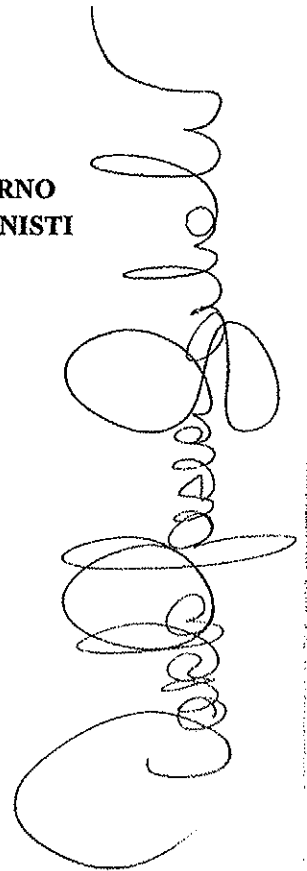
VISIBILIA EDITORE S.p.A.

Sede legale in Roma, Via del Quirinale, 26

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 867.974,82

Numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma e C.F.05829851004

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

A large, stylized handwritten signature in black ink, oriented vertically on the right side of the page. The signature is highly cursive and appears to be the name of the signatory.

AVVISO DI CONVOCAZIONE

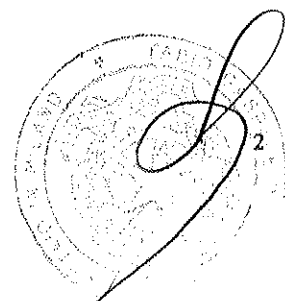
I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria presso i locali degli uffici Visibilia in Milano, via Senato, 8 il giorno 13 febbraio 2015 alle ore 8.00 in prima convocazione e il giorno 16 febbraio 2015 alle ore 15.00 stesso luogo, in seconda convocazione per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Assemblea Ordinaria

1. Integrazione del Collegio Sindacale ex art. 2401 c.c.. Delibere inerenti e conseguenti.
2. Aumento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da sette a nove e nomina di due nuovi Amministratori. Delibere inerenti e conseguenti.

Assemblea Straordinaria

1. Modifica dell'articolo 2 dello Statuto e trasferimento sede legale in Milano. Delibere inerenti e conseguenti.



Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Visibilia Editore S.p.A. (di seguito la "Società"), in data 22 gennaio 2015, ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria gli argomenti menzionati all'ordine del giorno di cui sopra. La presente relazione illustrativa (la "Relazione") è volta a illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e vengono di seguito fornite le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

Parte Ordinaria

1. Nomina dei componenti per integrazione del Collegio Sindacale ex art. 2401 c.c.. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che, a seguito delle dimissioni, rassegnate con efficacia immediata per sopraggiunti impegni lavorativi, dei Sindaci Supplenti ARQUERO e LEPORE e del Sindaco Effettivo MARGARITA, si rende necessario procedere alla integrazione del Collegio Sindacale, nel rispetto di quanto disposto dagli artt. 2401

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 2401 cod. civ. e dell'art. 21 dello Statuto Sociale, si rende dunque necessario che l'assemblea provveda alla nomina del nuovo sindaco effettivo e dei due nuovi sindaci supplenti per realizzare l'integrazione del Collegio Sindacale, il quale incarico, ai sensi dell'art. 2401 cod. civ., scadrà insieme con quelli attualmente in carica e, quindi, alla data di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Ai sensi dell'art. 21 non sarà applicato il voto di lista e i nuovi sindaci saranno nominati secondo le maggioranze previste dalla legge, di un'integrazione dell'organo di controllo e non di un suo totale rinnovo.

Si ricorda che dovrà essere depositata, fra l'altro, per ciascun candidato, apposita dichiarazione contenente l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società, da rendere nota all'assemblea, assicurandone l'aggiornamento alla data della riunione, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2400, comma 4 cod. civ..

Tutta la documentazione sarà disponibile presso la sede sociale e sarà altresì disponibile sul sito internet della Società www.pmsgroup.it.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per provvedere alla integrazione del Collegio Sindacale mediante la nomina di un Sindaco effettivo e di due Sindaci supplenti, esprimendo il proprio voto, in favore delle candidature che verranno proposte.

2. Proposta di aumento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da sette a nove e nomina di due nuovi Amministratori. Delibere inerenti e conseguenti.

Con riferimento al presente punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato per deliberare in merito alla proposta di ampliamento del numero di componenti il Consiglio di Amministrazione.

La proposta di ampliamento del numero di consiglieri da 7 a 9 e la contestuale nomina di due nuovi Amministratori si rende opportuna al fine di accrescere le competenze e arricchire la dialettica nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, consentendo una sua più efficace azione a supporto del progetto di crescita e sviluppo dell'azienda, con il contributo di ulteriori professionalità tenuto conto della crescente articolazione operativa della realtà aziendale in esecuzione dei prossimi progetti.

Si precisa che, ai fini della nomina dei nuovi consiglieri, non trova applicazione la procedura del voto di lista, non trattandosi di ipotesi di rinnovo integrale del Consiglio di Amministrazione. Pertanto, come previsto dall'art. 16 dello Statuto Sociale, per la nomina degli Amministratori per qualsiasi ragione non nominati ai sensi del procedimento del voto di lista l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.

Gli Amministratori così nominati scadranno insieme con quelli attualmente in carica e, quindi, alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per proporvi la delibera di ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da sette a nove e nomina di due nuovi Amministratori, esprimendo il proprio voto, in favore delle candidature che verranno proposte.

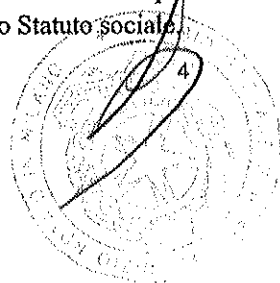
Le eventuali proposte di nomina dovranno essere corredate dei documenti e delle attestazioni richieste dalle vigenti disposizioni.

Sarà depositata presso la sede sociale un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica di Consiglieri e le dichiarazioni dei medesimi candidati attestanti l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge. La suddetta documentazione sarà altresì disponibile sul sito internet della Società www.pmsgroup.it.

Parte Straordinaria

1. Proposta di modifica articolo 2 dello Statuto e trasferimento sede legale. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di convocarvi in sede straordinaria per deliberare in merito alla proposta di modifica del art. 2 (Sede Legale) dello Statuto sociale.



La proposta modifica statutaria di trasferimento della sede sociale è ritenuta opportuna dal Consiglio di Amministrazione al fine di consentire la crescita e lo sviluppo del *business* della società anche in seguito all'esecuzione dell'operazione di "reverse take over". Il trasferimento della sede sociale consentirebbe una più efficace direzione strategica e faciliterebbe il progetto di riorganizzazione societaria, consentendo anche l'ottimizzazione dei costi di gestione attraverso l'integrazione delle funzioni e dei servizi.

In tale prospettiva, si propone il trasferimento della sede legale della Società a Milano, in particolare in Via Senato 8 dove sono già collocati in parte uffici e servizi operativi della medesima.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per proporvi la delibera di modifica del artt. 2 (Sede Legale) dello Statuto sociale.

Di seguito si riporta lo schema delle modifiche proposte, con evidenza del testo attualmente vigente.

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 2	Articolo 2
Sede	Sede
La società ha sede in Roma.	La società ha sede in Roma Milano .

Alla luce di quanto sopra evidenziato, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporVi la seguente proposta di deliberazione.

Proposta di deliberazione

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

- su proposta del Consiglio di Amministrazione

DELIBERA

- 1. di modificare l'art. 2 dello Statuto sociale vigente come segue: "La società ha sede in Milano.";*
- 2. di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore delegato in carica, anche disgiuntamene tra loro ma con pieni e pari poteri ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente nominati, di eseguire quanto sopra deliberato e 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*

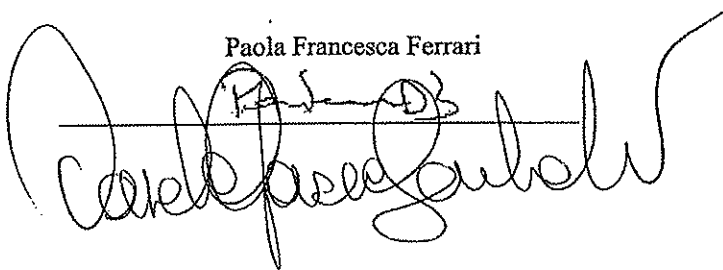
VISIBILIA EDITORE S.p.A.

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.

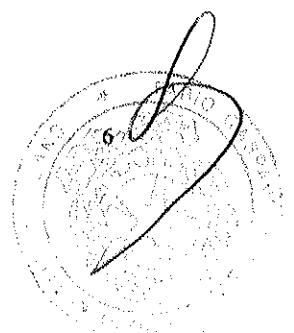
Roma, 22 gennaio 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paola Francesca Ferrari

Handwritten signature of Paola Francesca Ferrari in black ink, written over a horizontal line. The signature is highly stylized and cursive.

A handwritten signature in black ink, written below the signature of Paola Francesca Ferrari. To the right of the signature is a circular stamp, partially obscured by the ink. The stamp contains text that is difficult to read but appears to be a corporate seal.

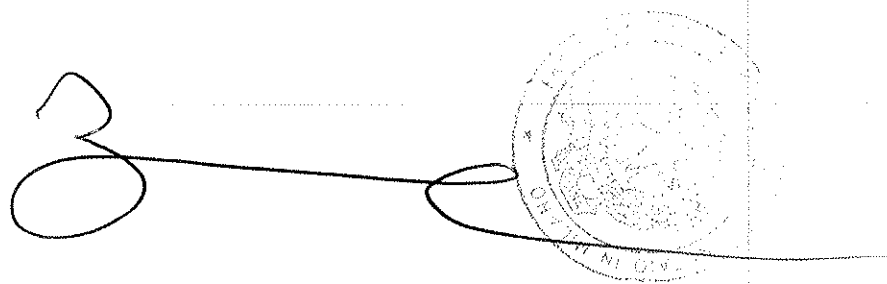
A circular stamp located in the bottom right corner of the page. It contains text around the perimeter and a central area with a handwritten signature in black ink.

Copia realizzata col sistema elettronico conforme
all'originale, conservato fra i miei atti.

Consta di 27 (ventisette) facciate.

Tutti i fogli dell'originale sono muniti delle prescritte
firme.

Milano, diciassette febbraio duemilaquindici.

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The signature is a stylized, cursive 'S' followed by a horizontal line and a loop. The stamp is circular and contains text, including 'MILANO' at the top and 'NOTAIO' at the bottom, with a central emblem.