

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome: "DIRITTI DI OPZIONE VISIBILIA EDITORE S.p.A."

Codice Identificativo: ISIN IT0005546327. **Emittente e ideatore del Prodotto:** Visibilia Editore S.p.A. ("Emittente" o "Società").

Sito web www.visibiliaeditore.it **Autorità competente:** CONSOB. **Data di produzione del documento:** 19 maggio 2023.

State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: i diritti di opzione su azioni sono strumenti finanziari che attribuiscono al possessore il diritto, ma non l'obbligo, di sottoscrivere una determinata quantità di azioni (attività sottostante) a un prezzo predefinito in un periodo prestabilito, secondo un determinato rapporto. I diritti di opzione oggetto del presente documento derivano dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 16 maggio 2023, che, in esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 11 gennaio 2021 (ai sensi dell'art. 2443 c.c.), ha deliberato di aumentare il capitale sociale dell'Emittente, a titolo oneroso e in via scindibile, per un importo massimo tra capitale e sovrapprezzo di euro 1.129.412,60, mediante emissione di massime n. 5.647.063 azioni ordinarie, prive di valore nominale. Le azioni ordinarie di nuova emissione sono offerte in opzione agli azionisti, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c., in proporzione al numero di azioni dagli stessi possedute, nel periodo intercorrente tra il 22 maggio 2023 e il 09 giugno 2023 inclusi.

Al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente ma separatamente dalle medesime, i suddetti diritti di opzione – nel periodo compreso tra il 22 maggio 2023 e il 05 giugno 2023 inclusi – sono negoziabili sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Growth Milan"), con le modalità di seguito indicate, e immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("Monte Titoli") in regime di dematerializzazione.

Il presente documento è rivolto pertanto agli investitori che acquistano sul mercato Euronext Growth Milan i suddetti diritti di opzione nel periodo compreso tra il 22 maggio 2023 e il 05 giugno 2023 inclusi.

Data di emissione dei diritti di opzione: 22 maggio 2023. **Data di Inizio delle Negoziazioni:** 22 maggio 2023. **Attività sottostante:** Azioni Ordinarie Visibilia Editore S.p.A. – ISIN IT0005433732. **Valuta:** Euro.

Obiettivi: l'obiettivo del Prodotto è quello di attribuire al possessore (investitore) il diritto di sottoscrivere, nel periodo compreso tra il 22 maggio 2023 e il 09 giugno 2023 inclusi ("Periodo di Offerta"), n. 1 (una) azioni ordinarie Visibilia Editore S.p.A. di nuova emissione ogni n. 1 (uno) diritto di opzione posseduti, al prezzo unitario di euro 0,20 per azione ("Prezzo di Offerta"). Le azioni di nuova emissione sottoscritte dai possessori dei diritti nel corso del Periodo di Offerta sono rese disponibili per la negoziazione, tramite Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta ed hanno il medesimo godimento di quello delle azioni ordinarie negoziate sul mercato Euronext Growth Milan alla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Scopo dell'aumento di capitale a cui sono collegati i diritti di opzione relativi alle azioni di nuova emissione è quello di consentire all'Emittente di raccogliere risorse finanziarie per il rafforzamento della propria struttura patrimoniale e il perseguimento degli obiettivi strategici. Questo Prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Il prezzo del diritto rappresenta il "premio" che occorre pagare per sottoscrivere le azioni di nuova emissione al Prezzo di Offerta ed è pertanto strettamente correlato al valore di dette azioni. Il prezzo del diritto dipende sostanzialmente da tre fattori: (i) prezzo delle azioni ordinarie sul mercato; (ii) tempo residuo alla fine del Periodo di Offerta; (iii) Prezzo di Offerta. Se il prezzo delle azioni ordinarie sul mercato è inferiore al Prezzo di Offerta, il valore del diritto di opzione sarà molto basso, se non nullo. In questo caso, infatti, non vi sarà convenienza a sottoscrivere le azioni dell'Emittente ad un prezzo superiore a quello al quale sarà possibile acquistarle sul mercato.

Per l'investitore che acquista i diritti di opzione sul mercato il profitto potrebbe essere pari al prodotto tra il numero delle azioni di nuova emissione sottoscritte a fronte dell'esercizio dei diritti ("N") e la differenza tra il prezzo di mercato delle azioni al momento dell'esercizio dei diritti ("**Valore di mercato delle Azioni**") e il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei diritti ("**Premio**") e di eventuali costi sostenuti ("**Costi**").

$$\text{Profitto} = [N \times (\text{Valore di mercato delle Azioni} - \text{Prezzo di Esercizio})] - \text{Premio} - \text{Costi}$$

La perdita potrebbe essere pari alla somma tra il prezzo pagato per l'acquisto dei diritti di opzione e gli eventuali costi sostenuti.

$$\text{Perdita} = - \text{Premio} - \text{Costi}$$

Nel Periodo di Offerta i possessori dei diritti di opzione potranno richiedere di sottoscrivere le azioni di nuova emissione, al Prezzo di Offerta, in qualsiasi giorno lavorativo bancario, presentando le richieste di sottoscrizione all'intermediario aderente alla Monte Titoli S.p.A. presso cui i diritti sono depositati.

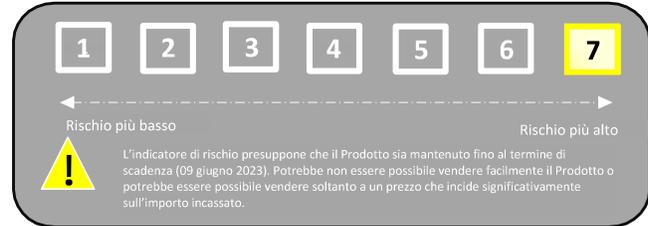
Termine di scadenza dei diritti. I Diritti di Opzione dovranno essere esercitati presentando la richiesta di sottoscrizione di Nuove Azioni in tempo utile a consentire agli intermediari di trasmettere le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta: 09 giugno 2023. Decorso tale termine, i Diritti di Opzione non esercitati saranno offerti dalla Società sull'Euronext Growth Milan, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, c.c., per almeno due giorni di mercato aperto salvo chiusura anticipata. Le date di inizio e chiusura dell'offerta sull'Euronext Growth Milan saranno rese note al pubblico mediante comunicato stampa.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: questo Prodotto si rivolge a investitori al dettaglio che: (i) hanno conoscenze specifiche o esperienze di investimento nei mercati finanziari ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, e la capacità di comprendere il Prodotto e i relativi rischi e benefici; (ii) hanno un orizzonte temporale coerente con la data di scadenza del Prodotto; (iii) hanno una tolleranza al rischio finanziario molto alta e sono in grado di perdere integralmente il capitale investito per l'acquisto del Prodotto nel perseguimento dell'obiettivo di ottenere potenziali guadagni mediante la sottoscrizione dell'attività sottostante, conformemente all'indicatore di rischio mostrato nella sezione successiva.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato. Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 7 di 7, che corrisponde alla classe di rischi più elevata. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso (qualora il prezzo dell'attività sottostante sul mercato sia inferiore al Prezzo di Offerta).



Scenari di performance: investimento 10.000 EUR

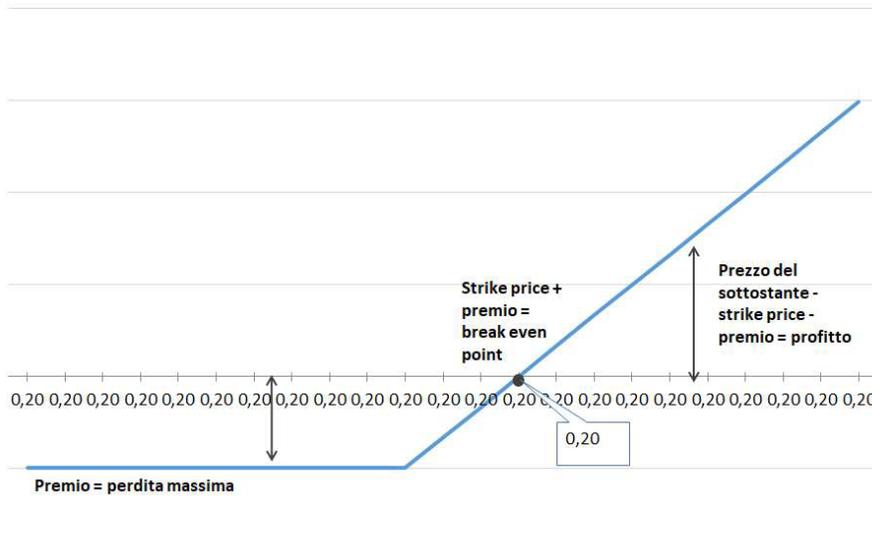
Il grafico qui di seguito riportato mostra la possibile performance dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non costituisce un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso (disinvestimento). L'importo del rimborso varia a seconda dell'andamento dell'attività sottostante (azioni ordinarie Visibilia Editore S.p.A.). L'investimento iniziale di euro 10.000 comprende:

- (i) un Premio che permette di acquistare un determinato numero di diritti di opzione al prezzo di inizio negoziazione comunicato dall'Emittente ("Prezzo di Inizio Negoziazione"), pari ad Euro 0,00; e
- (ii) il valore delle azioni di nuova emissione sottoscritte al Prezzo di Offerta all'esito dell'esercizio dei diritti, nel caso in cui i diritti siano esercitati in condizioni di convenienza (prezzo di mercato delle azioni ordinarie dell'Emittente maggiore del Prezzo di Offerta incrementato del prezzo dei diritti e di eventuali costi sostenuti).

Il Premio effettivamente pagato per l'acquisto dei diritti potrebbe essere diverso dal Prezzo di Inizio Negoziazione in ragione delle condizioni di mercato. Per ciascun valore dell'attività sottostante il grafico mostra, tenuto conto del Prezzo di Offerta, quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili dell'attività sottostante nel Periodo di Offerta, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita. In particolare, l'investimento nel Prodotto genererebbe un profitto se nel Periodo di Offerta il prezzo di mercato dell'attività sottostante fosse superiore alla somma tra il Prezzo di Offerta e il Premio pagato per l'acquisto dei diritti di opzione (secondo il rapporto di esercizio) e in tale circostanza l'investitore esercitasse il diritto sottoscrivendo e contestualmente rivendendo l'attività sottostante sul mercato.

Se acquistate questo Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo dell'attività sottostante aumenterà. La vostra perdita massima potrebbe essere la perdita di tutto il vostro investimento (Premio pagato). Le stime riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma non comprendono tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le stime non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Diritto di Opzione Visibilia Editore S.p.A. (Prezzo d'offerta 0,20€)



Il presente grafico di payoff mostra il profitto (o la perdita) per il detentore dei Diritti di Opzione durante il Periodo di Offerta (dal 22 maggio 2023 al 09 giugno 2023 compresi). Il Prezzo di Offerta è pari ad euro 0,20. L'investimento iniziale consente di acquistare n. 50.000 Diritti di Opzione, e prevede un esborso pari ad euro 0,00 per l'acquisto dei Diritti e pari ad euro 10.000,00 per la sottoscrizione di n. 50.000 azioni ordinarie di nuova

COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

In caso di insolvenza dell'Emittente il prezzo di mercato dell'attività sottostante potrebbe essere inferiore al Prezzo di Offerta. Ciò renderebbe non conveniente esercitare il diritto di opzione e sottoscrivere le azioni ordinarie dell'Emittente in quanto tale sottoscrizione avverrebbe ad un prezzo superiore a quello di mercato. Il valore del diritto di opzione potrebbe ridursi significativamente, pertanto potreste perdere il vostro investimento, in tutto o in parte, e subire una perdita finanziaria. Tale perdita non sarebbe coperta da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori.

QUALI SONO I COSTI?

Andamento dei costi nel tempo: i costi di questo Prodotto sono esclusivamente collegati al differenziale “bid/mid” e pertanto sono calcolati come la metà della differenza tra prezzo disponibile per l’acquisto e prezzo disponibile per la vendita o valore equo (fair value) del Prodotto, come deducibili dai valori di mercato (ultime offerte sull’Euronext Growth Milan), o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici (costo implicito di uscita). Tale differenziale alla Data di Inizio delle Negoziazioni dei Diritti è considerato pari a zero.

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) esprime l’impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell’investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Prodotto fino al termine di scadenza e comprendono, ove previste, le potenziali penali per l’uscita anticipata. Gli importi si basano sull’ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. La persona che vende questo Prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l’impatto di tutti i costi sull’investimento nel corso del tempo.

Investimento 10.000 EUR	In caso di disinvestimento (vendita Diritti di Opzione) durante il Periodo di Offerta
Costi totali	€ 0,00
Impatto sul rendimento (RIY)	0,00%

Composizione dei costi: la seguente tabella presenta: (i) l’impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell’investimento fino al termine di scadenza; (ii) il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella mostra l’impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo
	Costi di uscita	N/A	Non ci sono costi di uscita dall’investimento
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	N/A	Non ci sono costi di acquisto o vendita dell’attività sottostante
	Altri costi correnti	N/A	Non ci sono costi per il mantenimento dell’investimento fino a scadenza
Oneri accessori	Commissioni di performance	N/A	Non ci sono commissioni di performance sulla performance del Prodotto
	Carried interest	N/A	Non ci sono commissioni di overperformance sulla performance del Prodotto

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato o periodo minimo di detenzione

Non è raccomandato alcun periodo di detenzione né è richiesto alcun periodo minimo di detenzione, fermo restando che il termine per esercitare i Diritti di Opzione coincide con l’ultimo giorno del Periodo di Offerta (09 giugno 2023).

In normali condizioni di mercato, il Prodotto sarà negoziato sull’Euronext Growth Milan. Pur essendo scambiati su tale mercato in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Diritti di Opzione, che pertanto potrebbero comportare un rischio di liquidità particolarmente rilevante, indipendentemente dall’andamento dell’Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni anche significative di prezzo. Pertanto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto prima della scadenza o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull’importo incassato.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Qualora vogliate presentare un reclamo riguardante il Prodotto o la condotta dell’Emittente quale ideatore del Prodotto, potrete presentare tale reclamo con una delle seguenti modalità: (i) raccomandata A/R da trasmettere all’indirizzo: Visibilia Editore S.p.A., Via Giovannino de Grassi, 12 – 20123 Milano (MI); (ii) e-mail all’indirizzo: visibilia.editorespa@legalmail.it. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Ulteriori informazioni sull’Emittente, inclusi i pertinenti comunicati stampa, sono reperibili sul sito www.visibiliaeditore.it. Tali informazioni sono rese disponibili in base a un obbligo giuridico derivante dallo *status* di Emittente sull’Euronext Growth Milan.