

**Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato al 30 giugno 2023**

Agli Azionisti di
Visibilia Editore S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Visibilia Editore S.p.A. e della sua controllata (il "Gruppo") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30.

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information performed by the Independent Auditor of Entity".

La revisione contabile limitata del bilancio consolidato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato del Gruppo Visibilia al 30 giugno 2023 non sia redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

Il Gruppo ha chiuso il periodo al 30 giugno 2023 con una perdita dell'esercizio pari a Euro 170 migliaia e presenta un patrimonio netto positivo pari a Euro 479 migliaia.

Gli amministratori hanno approvato il piano industriale per il periodo 2023-2025 che mostra la capacità del Gruppo di incrementare i propri ricavi di vendita, la marginalità e i flussi di cassa nonché il supporto finanziario che è prevalentemente correlato al prestito obbligazionario convertibile di Euro 2.000 migliaia con Negma Group Investment LTD sottoscritto per Euro 1.500 migliaia per tre tranche nel corso del 2021 e 2022. In data 7 giugno 2023, Visibilia Editore S.p.A. ha proceduto alla sospensione della quarta rata da Euro 500 migliaia del prestito obbligazionario e alla risoluzione dell'accordo sottostante l'operazione riflettendo la volontà della Società e del nuovo azionista di riferimento SIF Italia S.p.A. di non procedere con operazioni che potessero avere un effetto diluitivo e di riduzione del prezzo del titolo. Inoltre, a seguito della delega ricevuta dagli amministratori con l'assemblea straordinaria degli azionisti dell'11 gennaio 2021 ad aumentare a pagamento il capitale sociale di Visibilia Editore S.p.A., gli azionisti Luca Giuseppe Reale Ruffino e SIF Italia S.p.A., in base all'impegno preso, hanno versato in conto futuro aumento di capitale l'importo di Euro 300 migliaia nel mese di aprile 2023, al fine di consentire al Gruppo Visibilia di ottenere nuova finanzia necessaria all'espletamento delle proprie attività in un'ottica di continuità. L'aumento di capitale complessivo, pari a Euro 1.129 migliaia è stato offerto in opzione a tutti i soci della Visibilia Editore S.p.A. ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del codice civile, ed è stato sottoscritto e versato per un importo complessivo pari a Euro 479 migliaia. L'azionista SIF Italia S.p.A. si è inoltre impegnato, in caso di sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale in misura complessivamente inferiore a Euro 600 migliaia, a intervenire finanziariamente a supporto della Società per raggiungere tale importo, limitatamente alla parte eccedente il capitale sottoscritto e versato, mediante finanziamento soci o, alternativamente, contributo in conto capitale indipendente dall'operazione di aumento del capitale sociale.

Gli amministratori hanno redatto il presente bilancio sulla base del presupposto della continuità aziendale, in quanto ritengono che vi siano tutte le premesse per una tenuta della situazione finanziaria, grazie al supporto finanziario dei soci di riferimento e al costante e progressivo miglioramento delle performances economiche caratteristiche del Gruppo, che potrà sviluppare il proprio *core business* concentrando le proprie competenze nello sviluppo delle attività editoriali delle testate in portafoglio.

Gli amministratori, preso atto e valutati i rischi e il fattore di incertezza legato alla realizzabilità del piano industriale 2023–2025 ritengono di poter confermare l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale e la sua sussistenza.

Come descritto in Nota integrativa, tale circostanza, oltre agli altri aspetti esposti nella medesima nota, indicano l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

Richiamo di informativa

Il Gruppo nel bilancio consolidato al 30 giugno 2023 si è avvalso della facoltà di non effettuare gli ammortamenti dei beni immateriali e materiali ai sensi della Legge n. 14 del 24 febbraio 2023 di conversione con modificazioni del Decreto–Legge 29 dicembre 2022 n. 198.

Le ragioni che hanno portato le società all'adozione della deroga, le immobilizzazioni interessate e la misura della mancata effettuazione degli ammortamenti, nonché i relativi impatti in termini economici e patrimoniali sono descritti in Nota integrativa al paragrafo "Criteri di valutazione". Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tale aspetto.

Milano, 11 settembre 2023

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**

Luca Pulli

(Socio – Revisore legale)

