

**OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DELL'ART. 2446, 1° COMMA, COD. CIV.**

* * *

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea ordinaria e straordinaria per il giorno 12 settembre 2019, in prima convocazione, e per il 13 settembre 2019 in seconda convocazione per deliberare in ordine ai provvedimenti da assumere ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. sulla base della situazione patrimoniale della Società al 31 maggio 2019 (la "**Situazione Patrimoniale**").

Le perdite al 31/12/2018, a cui si aggiunge la perdita registratesi dal 1° gennaio 2019 alla data di riferimento della situazione patrimoniale, determinano un valore del patrimonio netto complessivo di Euro 4.279.918, con conseguente riduzione del capitale sociale di oltre un terzo, facendo ricadere la Bioera S.p.A. (la "**Società**") nella fattispecie di cui all'art. 2446 cod. civ.

Al riguardo il Collegio sindacale, in ossequio a quanto disposto dall'art. 2446 cod. civ., formula le seguenti osservazioni che riguardano:

1. la convocazione dell'assemblea;
2. cause delle perdite;
3. la situazione economica, patrimoniale e finanziaria;
4. la proposta all'assemblea formulata dagli amministratori.

* * *

1. Convocazione dell'assemblea

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 26 luglio 2019, in considerazione dei risultati a quella data maturati, continuando la Società a versare nella fattispecie prevista dall'art. 2446 cod. civ., così come già rilevato in sede di approvazione del bilancio al 31.12.2018, ha provveduto tempestivamente a convocare l'assemblea dei Soci in prima convocazione il giorno 12 settembre 2019 ed in seconda convocazione il giorno 13 settembre 2019, per deliberare in merito ai provvedimenti da assumere ai sensi di legge.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 26 luglio 2019, ha approvato la Situazione Patrimoniale, redatta sulla base degli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea a tale data. Essa non comprende tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio annuale e pertanto deve essere letta congiuntamente al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

* * *

2. Cause delle perdite

Il Consiglio di Amministrazione al fine di meglio identificare i provvedimenti da porre in essere, ha proceduto, nella sua relazione, ad analizzare le cause che hanno determinato le perdite stesse.

In particolare, gli amministratori hanno attribuito particolare rilevanza ai seguenti fattori:

- a) rettifiche operate al 31 dicembre 2018, per complessivi Euro 4.243 migliaia, sul valore di carico delle partecipazioni detenute in società controllate. In particolare, il valore di carico della

partecipazione in Ki Group Holding S.p.A. era stato oggetto al 31 dicembre 2018 di una svalutazione del valore di carico per complessivi Euro 3.970 migliaia in considerazione del perdurare della crisi dei consumi dei prodotti biologici e naturali nei canali “*specializzato*” ed “*erboristeria*” in cui la stessa prevalentemente opera e del difficile contesto di mercato. La controllata ha infatti chiuso l’esercizio 2018 con un decremento dei ricavi rispetto all’esercizio precedente passati da Euro 41,9 milioni a Euro 35,8 milioni, registrando in tale contesto un risultato netto negativo per Euro 7,3 milioni generato, tra l’altro, dalla svalutazione del valore di carico di partecipazioni in portafoglio per Euro 8,4 milioni.

b) rettifiche di *fair value* di alcuni *asset* effettuate nei primi 5 mesi del 2019.

Il Collegio ritiene che gli amministratori nella propria relazione illustrativa ex art. 2446 cod. civ. (la “**Relazione Illustrativa**”) abbiano individuato in modo corretto, e illustrato in maniera esaustiva, le cause delle perdite.

* * *

3. Situazione patrimoniale

Il Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione Illustrativa ha presentato la seguente documentazione:

1. Situazione patrimoniale e finanziaria al 31/05/2019 (confronto con il 31/12/2018);
2. Conto economico per il periodo al 01/01/2019 - 31/05/2019;
3. Posizione finanziaria netta al 31/05/2019 (confronto con il 31/12/2018).

Da tali documenti emergono i seguenti dati salienti:

1. Perdita dei primi mesi dell’esercizio 2019 per Euro 1.127.485;
2. Patrimonio netto al 31/05/2019 per Euro 4.279.918;
3. Posizione finanziaria netta al 31/05/2019 pari ad Euro 3.378.000.

Il Collegio Sindacale prende atto che la Situazione Patrimoniale è stata redatta nella prospettiva della continuità aziendale e tenuto conto delle stime ed assunzioni da parte del management della Società aventi effetto sui valori delle attività e passività; gli Amministratori nel commentare la Situazione Patrimoniale hanno opportunamente evidenziato la complessità dei processi valutativi applicati con particolare riguardo agli *impairment test*.

Sebbene la Società abbia fatto registrare risultati negativi di gestione, gli amministratori hanno ritenuto presenti i presupposti per la predisposizione della suddetta Situazione Patrimoniale in applicazione del principio della continuità aziendale garantita anche dall’adozione delle seguenti misure:

- (i) l’emissione di warrant in favore di Negma Group (“**Negma**”) per complessivi Euro 3 milioni, convertibili in azioni ordinarie della Società ed avente durata di 24 mesi; tale iniziativa è finalizzata a consentire il rafforzamento patrimonialmente della Società così da garantire alla medesima di far fronte ai costi di gestione e agli oneri finanziari derivanti dall’indebitamento in essere. La sopra descritta iniziativa è già stata adottata dal Consiglio di Amministrazione che in data 26 luglio ha approvato la stipula con Negma dei relativi accordi vincolanti;
- (ii) la riduzione dell’ammontare di emolumenti da riconoscersi a favore del Consiglio di

Amministrazione della Società con effetto già dal presente esercizio; a tale fine l'attuale consiglio di amministrazione si presenterà dimissionario all'assemblea di prossima convocazione.

Il Collegio Sindacale ha preso atto che il Consiglio di Amministrazione ha predisposto un piano di cassa a 24 mesi finalizzato alla gestione delle disponibilità finanziarie che deriveranno dall'emissione dei warrant rispetto alle esigenze della Società.

4. Proposta di delibera

Il Consiglio di Amministrazione – sulla scorta di quanto deliberato in data 26 luglio 2019 – Vi propone di procedere alla copertura delle perdite complessive mediante riduzione del capitale sociale.

Il Collegio concorda con la proposta formulata dagli amministratori

* * *

Milano, 1° agosto 2019

Il Collegio Sindacale

Dott. Massimo Gabelli (Presidente)

Dott. Enzo Dalla Riva

Avv. Mara Luisa Sartori

