



BIOERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione
sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno
ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58**

Signori Azionisti,

siete stati convocati nell'Assemblea di Bioera S.p.A. (la “**Società**” o “**Bioera**”) in sede ordinaria, presso la sede sociale in Milano, via Palestro 6, in unica convocazione per il giorno 29 luglio 2013, ore 12.00 per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

1. Nomina di 1 membro del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386, comma 1, Codice Civile. Manleva del dimissionario Amministratore Delegato. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Distribuzione di dividendo ordinario. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Distribuzione di dividendo straordinario in natura, ovvero, a richiesta degli azionisti, parte in natura e parte in denaro, attraverso l'assegnazione di azioni della controllata Ki Group S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione.

* * *



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul primo punto dell'ordine del giorno, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

“Nomina di 1 membro del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386, comma 1, Codice Civile. Manleva del dimissionario Amministratore Delegato. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

in merito al primo punto all'ordine del giorno, si rammenta che l'articolo 18 dello Statuto sociale prevede che, nel caso in cui nel corso dell'esercizio sociale vengano a mancare uno o più amministratori, la loro sostituzione sia effettuata mediante cooptazione secondo le disposizioni dell'articolo 2386 del Codice Civile, purché la maggioranza sia sempre costituita da amministratori nominati dall'assemblea.

Ciò premesso, Vi ricordiamo che con la presente assemblea viene a scadenza il mandato del Dott. Ing. Canio Giovanni Mazzaro nominato, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 26 giugno 2013 in sostituzione del dimissionario dott. Aurelio Matrone, Amministratore Delegato della Società, nominato dall'assemblea degli azionisti del 4 aprile 2011 sulla base dell'unica lista presentata da Biofood Italia S.r.l.

Ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del Codice Civile e dell'articolo 18 dello Statuto sociale, siete quindi chiamati a deliberare in merito all'integrazione del Consiglio di Amministrazione.

Ricordiamo che, non trovando applicazione nel caso di specie il meccanismo del voto di lista, eventuali proposte di candidature, corredate dal *curriculum vitae* dei candidati e dalle dichiarazioni con le quali i candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause d'ineleggibilità o d'incompatibilità, l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalle disposizioni statutarie, di legge e di regolamento per i componenti del Consiglio di Amministrazione, nonché l'eventuale menzione dell'idoneità a qualificarsi come amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 147-ter, quarto comma, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, potranno in ogni caso essere depositate presso la sede della Società fino alla data dell'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di nominare alla carica di amministratore della Società il Dott. Ing. Canio Giovanni Mazzaro fino alla scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione in carica. Il *curriculum vitae* del Dott. Ing. Canio Giovanni Mazzaro è disponibile sul sito *internet* della Società (www.bioera.it) sezione *Corporate Governance*.

Segnaliamo, infine, che il Consiglio di Amministrazione, considerato il corretto adempimento da parte del Dott. Aurelio Matrone degli incarichi rivestiti negli organi della Società, prima quale



liquidatore, poi quale Amministratore Delegato, ritiene di proporre all'Assemblea degli Azionisti di manlevarlo da ogni e qualsiasi pretesa proveniente da terzi, ivi comprese le Pubbliche Amministrazioni o l'Erario, per fatti connessi anche solo indirettamente all'incarico, anche in relazione alle società controllate da Bioera o ad essa collegate, tenendo a proprio carico ogni esborso che ne dovesse conseguire, ivi comprese le spese legali che il Dott. Matrone dovesse eventualmente affrontare per resistere a tali pretese, tanto in sede civile quanto in sede penale, amministrativa o tributaria, con la sola eccezione di fatti riferibili a dolo, accertato con sentenza passata in giudicato, nei confronti della società o di terzi.

* * *

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Bioera S.p.A., esaminata e discussa la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

1. di nominare il Dott. Ing. Canio Giovanni Mazzaro, nato a Potenza il 6 novembre 1959, alla carica di amministratore della Società. Lo stesso resterà in carica sino alla naturale scadenza del Consiglio di Amministrazione e dunque fino all'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013;
2. di manlevare il Dott. Aurelio Matrone da ogni e qualsiasi pretesa proveniente da terzi, ivi comprese le Pubbliche Amministrazioni o l'Erario, per fatti connessi anche solo indirettamente all'incarico di liquidatore e di Amministratore Delegato svolto nella Società, anche in relazione alle società controllate da Bioera o a essa collegate, tenendo a proprio carico ogni esborso che ne dovesse conseguire, ivi comprese le spese legali che il Dott. Matrone dovesse affrontare per resistere a tali pretese, tanto in sede civile quanto in sede penale, amministrativa o tributaria, con la sola eccezione di fatti riferibili a dolo, accertato con sentenza passata in giudicato, nei confronti della società o di terzi;
3. di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione, e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul secondo punto dell'ordine del giorno, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

“Distribuzione di dividendo ordinario: deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 della Società ha registrato un utile netto di esercizio pari a Euro 6.489.049.

In esecuzione delle deliberazioni adottate dall'assemblea ordinaria dei soci in data 28 maggio 2013, in occasione dell'approvazione del bilancio di Bioera S.p.A. al 31 dicembre 2012, di tale utile netto, Euro 2.526.911 sono stati utilizzati per coprire perdite pregresse, mentre i residui Euro 3.962.138 sono stati portati a nuovo ed iscritti in apposita riserva ("**Riserva Utili Portati a Nuovo**").

Preso atto che, alla data odierna:

- (i) il capitale sottoscritto e versato ammonta ad Euro 13.000.000;
- (ii) la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile;
- (iii) la Riserva Utili Portati a Nuovo ammonta ad Euro 3.962.138 è pienamente disponibile;

proponiamo di distribuire agli Azionisti un dividendo di Euro 0,04 per ognuna delle azioni ordinarie di Bioera S.p.A. in circolazione al momento dello stacco della cedola da prelevare esclusivamente dalla Riserva Utili Portati a Nuovo.

Sulla base delle azioni in circolazione (n. 36.000.266), il dividendo complessivo ammonta a Euro 1.440.010,64 da prelevare integralmente dalla Riserva Utili Portati a Nuovo.

Il dividendo verrà messo in pagamento, contro stacco cedola n. 1 in data 5 agosto 2013, a partire dal 8 agosto 2013. Si precisa che, ai sensi della normativa vigente, la legittimazione al pagamento del dividendo sarà determinata sulla base delle evidenze dei conti al termine della giornata contabile del secondo giorno di mercato aperto successivo alla data di stacco della cedola (7 agosto 2013).

Si precisa che a tale dividendo non compete alcun credito d'imposta: pertanto, a seconda dei soggetti percipienti, esso sarà soggetto a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o ad imposta sostitutiva, ovvero potrà concorrere alla formazione del reddito imponibile del soggetto percipiente in ragione del proprio regime.



In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea degli Azionisti di Bioera S.p.A., esaminata e discussa la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione in relazione alla proposta di distribuzione di dividendo ordinario,

delibera

1. di distribuire agli Azionisti un dividendo di Euro 0,04 per ognuna delle azioni ordinarie di Bioera S.p.A. in circolazione al momento dello stacco della cedola. Sulla base delle azioni in circolazione (n. 36.000.266), il dividendo complessivo ammonterebbe ad Euro 1.440.010,64 da prelevare integralmente dalla Riserva Utili Portati a Nuovo;
2. di mettere in pagamento il dividendo, contro stacco cedola n. 1 in data 5 agosto 2013, a partire dal 8 agosto 2013. Ai sensi della normativa vigente, la legittimazione al pagamento del dividendo sarà determinata sulla base delle evidenze dei conti al termine della giornata contabile del secondo giorno di mercato aperto successivo alla data di stacco della cedola (7 agosto 2013);
3. di prendere atto che a tale dividendo ordinario non compete alcun credito d’imposta e che pertanto, a seconda dei soggetti percipienti, esso sarà soggetto a ritenuta alla fonte a titolo d’imposta o ad imposta sostitutiva, ovvero potrà concorrere alla formazione del reddito imponibile del soggetto percipiente in ragione del proprio regime;
4. di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione, e depositarla per l’iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul terzo punto dell'ordine del giorno redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

"Distribuzione di dividendo straordinario in natura, ovvero, a richiesta degli azionisti, parte in natura e parte in denaro, attraverso l'assegnazione di azioni della controllata Ki Group S.p.A.: deliberazioni inerenti e conseguenti."

Signori Azionisti,

La delibera sul secondo punto all'ordine del giorno concerne la distribuzione di un dividendo straordinario in natura, sotto forma di azioni ordinarie della controllata Ki Group S.p.A. ("**Azioni Ki**"), ovvero, a richiesta del socio, parte in denaro e parte in natura sotto forma di Azioni Ki, nell'ambito della procedura per l'ammissione delle Azioni Ki alle negoziazioni sull'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale ("**AIM Italia**"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (tale procedura verrà di seguito indicata come l'"**Operazione**").

In particolare, la distribuzione del dividendo straordinario è finalizzata a consentire una maggiore diffusione delle Azioni Ki nell'ambito della procedura per l'ammissione delle Azioni Ki alle negoziazioni sull'AIM Italia. Si precisa in proposito che Ki Group S.p.A. (la "**Controllata**") sta realizzando i necessari adeguamenti statuari e di *governance* ai fini dell'Operazione e che tali adeguamenti prevedono, tra l'altro, un frazionamento del capitale sociale all'esito del quale il numero complessivo di Azioni Ki sarà pari a 5.000.000 azioni (il "**Frazionamento Azionario**"); per le finalità della presente relazione, qualsiasi riferimento alle Azioni Ki deve pertanto intendersi alle azioni ordinarie della Controllata come risultanti post esecuzione del Frazionamento Azionario. Si precisa inoltre che la distribuzione del dividendo sarà condizionata all'ottenimento da parte della Controllata del provvedimento attraverso il quale Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") ammette formalmente le Azioni Ki alle negoziazioni sull'AIM Italia ("**Provvedimento di Ammissione**").

In merito alle condizioni e ai criteri in base ai quali la predetta distribuzione andrebbe effettuata, si osserva quanto segue:

- (i) alla data del 31 dicembre 2012 la partecipazione detenuta da Bioera S.p.A. nel capitale della Controllata (pari al 99,98% del capitale sociale) è contabilizzata per Euro 12.845.236, ossia Euro 2,57 per Azione Ki;
- (ii) la distribuzione del dividendo straordinario verrà effettuata a valere sull'importo della Riserva Utili Portati a Nuovo che residua dopo il pagamento del dividendo ordinario oggetto della delibera di cui al primo punto all'ordine del giorno, pari a complessivi Euro 2.522.127 ("**Valore Residuo della Riserva Utili Portati a Nuovo**");



- (iii) le Azioni Ki verranno assegnate in un rapporto di no. 1 Azione Ki ogni 50 azioni ordinarie di Bioera S.p.A. in circolazione al momento dello stacco della cedola ("**Quantitativo Minimo**"). Agli azionisti che, al momento dello stacco della cedola, detengano un numero di azioni di Bioera S.p.A. inferiore al Quantitativo Minimo, il dividendo straordinario verrà liquidato esclusivamente in denaro. Inoltre, qualora il numero di azioni sia superiore al Quantitativo Minimo ma inferiore ad un multiplo di detto Quantitativo Minimo, la quota-parte di dividendo straordinario relativa a tale eccedenza rispetto al Quantitativo Minimo (ovvero rispetto ad un multiplo di tale Quantitativo Minimo) verrà liquidata in denaro;
- (iv) le Azioni Ki assegnate ("**Azioni Ki Assegnate**") saranno soggette ad un vincolo di indisponibilità ("**Lock up**") di 180 giorni a decorrere dalla data di assegnazione: in particolare, le Azioni Ki Assegnate non potranno formare oggetto di vendita o comunque di atti di disposizione che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi delle Azioni Ki Assegnate ovvero di strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, scambiare con o convertire in, Azioni Ki Assegnate. Restano in ogni caso salve le operazioni eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari;
- (v) alla luce del Lock up e in considerazione del fatto che l'assegnazione delle Azioni Ki potrebbe essere soggetta a ritenuta a titolo d'imposta in capo al percipiente, ciascun azionista che, al momento dello stacco della cedola, detenga un numero di azioni ordinarie Bioera S.p.A. uguale o superiore al Quantitativo Minimo avrà l'opzione ("**Opzione**"), esercitabile a mezzo di apposita comunicazione (il cui contenuto sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione della Società e reso noto al pubblico a mezzo di apposito comunicato stampa) che dovrà essere ricevuta dalla Società, per il tramite degli intermediari presso i quali saranno depositate le proprie azioni di Bioera S.p.A., a pena di decadenza entro e non oltre il nono giorno di calendario successivo alla data in cui Borsa Italiana renderà noto al pubblico l'avvenuto deposito da parte della Controllata della comunicazione di pre-ammissione prevista dal Regolamento Emittenti AIM, di richiedere che il dividendo straordinario venga corrisposto in tutto (ma non in parte) mediante assegnazione di Azioni Ki e liquidazione di una somma in denaro ("**Componente Cash**") pari al 20% del dividendo straordinario complessivo spettante all'azionista Bioera corrispondente all'ipotetico importo necessario per il pagamento, se dovuto, dell'imposta sostitutiva connessa all'assegnazione delle Azioni Ki ed alla liquidazione della stessa Componente Cash. In tale caso, la determinazione del rapporto di assegnazione delle Azioni Ki e dell'importo della Componente Cash sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione della Società entro la data del Provvedimento di Ammissione sulla base del valore normale delle Azioni Ki e resa nota ai soci di Bioera S.p.A. attraverso la pubblicazione di apposito comunicato stampa. Si precisa inoltre che:
 - (i) in funzione del valore normale delle Azioni Ki come sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A., il valore complessivo del dividendo così



distribuito dovrà essere uguale al valore che il dividendo avrebbe qualora fosse distribuito esclusivamente mediante assegnazione di Azioni Ki;

- (ii) agli azionisti i quali, al momento dello stacco della cedola, detengano un numero di azioni di Bioera S.p.A. inferiore al Quantitativo Minimo Opzionale, il dividendo straordinario verrà liquidato esclusivamente in denaro;
- (iii) qualora il numero di azioni detenute sia superiore al Quantitativo Minimo Opzionale ma inferiore ad un multiplo di detto Quantitativo Minimo Opzionale, la quota-parte di dividendo straordinario relativa a tale eccedenza rispetto al Quantitativo Minimo Opzionale (ovvero rispetto ad un multiplo di tale Quantitativo Minimo Opzionale) verrà liquidata in denaro;
- (vi) la distribuzione del dividendo straordinario sarà in ogni caso sospensivamente condizionata all'ottenimento del Provvedimento di Ammissione (che si prevede avvenga entro il 2013) e, ove tale condizione sarà soddisfatta, l'assegnazione delle Azioni Ki sarà effettuata alla data del Provvedimento di Ammissione, contro stacco della cedola n. 2. Ai sensi della normativa vigente, la legittimazione al pagamento del dividendo straordinario sarà determinata sulla base delle evidenze dei conti al termine della giornata contabile del secondo giorno di mercato aperto successivo alla data di stacco della cedola.

In considerazione del fatto che l'azionariato di Bioera S.p.A. risulta essere attualmente così suddiviso:

Azionista	Numero azioni	Percentuale
Biofood Italia	18.001.213	50,00%
D1 Partecipazioni	5.368.720	14,91%
Fiduciaria Orefici	2.174.416	6,04%
Ambrosiana Finanziaria	1.199.889	3,33%
MPS	1.016.648	2,82%
Mercato	8.239.380	22,90%
Totale	36.000.266	100,00%

assumendo che il dividendo straordinario venga pagato esclusivamente mediante assegnazione di Azioni Ki, ad esito del Frazionamento Azionario e dell'assegnazione oggetto del secondo punto all'ordine del giorno, gli azionisti Bioera verrebbero a detenere complessivamente n. 720.005 azioni Ki Group, corrispondenti al 14,40% del capitale sociale, pre-operazione di aumento di capitale Ki Group.

Si precisa infine che sarà cura del Consiglio di Amministrazione verificare ed assicurare che, indipendentemente dalle modalità di distribuzione che saranno utilizzate (sola assegnazione di Azioni Ki e/o assegnazione di Azioni Ki e pagamento della Componente Cash), il valore



complessivo del dividendo straordinario distribuito non ecceda il Valore Residuo della Riserva Utili Portati a Nuovo.

* * *

Come sopra richiamato, la distribuzione straordinaria del Valore Residuo della Riserva Utili Portati a Nuovo è sospensivamente condizionata all'ottenimento del Provvedimento di Ammissione della Controllata da parte di Borsa Italiana.

Costituita nel 1988 ed acquisita da Bioera S.p.A. nel 2006, Ki Group S.p.A. è la *subholding* industriale di un gruppo focalizzato nella produzione e distribuzione di prodotti biologici e naturali ("**Gruppo Ki**"). A partire dal 2010 Ki Group S.p.A. e le sue controllate hanno assunto una primaria importanza nel gruppo Bioera producendo ricavi che negli ultimi anni hanno inciso in maniera significativa a livello di bilancio consolidato. Il profilo della Controllata e il suo posizionamento sembrano quindi ideali per il mercato AIM Italia.

Le ragioni sottese all'Operazione possono riassumersi nella volontà di fornire ai soci e al mercato un valore oggettivo e trasparente del Gruppo Ki, nella volontà di aumentarne la visibilità e di ottenere nuove risorse finanziarie utili allo svolgimento del *core business* del Gruppo Ki, tenuto conto dei progetti di crescita che lo interessano. La quotazione su un sistema multilaterale di negoziazione quale l'AIM Italia, presenta peraltro il vantaggio di agevolare il successivo eventuale passaggio al Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") mercato regolamentato, organizzato e gestito da Borsa Italiana, in considerazione del fatto che le società ammesse da almeno 18 (diciotto) mesi su AIM Italia possono ottenere l'ammissione a quotazione sull'MTA tramite una procedura semplificata.

Un'analisi più approfondita di Ki Group e del Gruppo Ki sarà resa disponibile al pubblico con il documento di ammissione, che sarà redatto e pubblicato in conformità al Regolamento Emittenti AIM Italia nei termini ivi previsti. In proposito si specifica che ai fini dell'Operazione non è richiesta la predisposizione di un prospetto di offerta ricorrendo il caso di specie nelle ipotesi di esenzione di cui agli articoli 100 del D. Lgs. 58/1998 e 34-ter della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999.

* * *

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Bioera S.p.A., esaminata e discussa la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione in relazione alla proposta di distribuzione di dividendo straordinario in natura, ovvero, a scelta degli azionisti, parte in natura e parte in denaro, attraverso l'assegnazione di azioni della controllata Ki Group S.p.A.,

delibera



1. di distribuire agli Azionisti un dividendo straordinario in natura, ovvero, a scelta degli azionisti, parte in natura e parte in denaro, mediante l'assegnazione di azioni ordinarie della controllata Ki Group S.p.A. come risultanti dal frazionamento azionario descritto nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione ("**Azioni Ki**") ai seguenti termini e condizioni:
 - (a) la distribuzione del dividendo straordinario verrà effettuata a valere sull'importo della Riserva Utili Portati a Nuovo che residua dopo il pagamento del dividendo ordinario oggetto della delibera di cui al primo punto all'ordine del giorno, pari a complessivi Euro 2.522.1127 ("**Valore Residuo della Riserva Utili Portati a Nuovo**");
 - (b) le Azioni Ki verranno assegnate in un rapporto di no. 1 Azione Ki ogni 50 azioni ordinarie di Bioera S.p.A. in circolazione al momento dello stacco della cedola ("**Quantitativo Minimo**"). Agli azionisti che, al momento dello stacco della cedola, detengano un numero di azioni di Bioera S.p.A. inferiore al Quantitativo Minimo, il dividendo straordinario verrà liquidato esclusivamente in denaro. Inoltre, qualora il numero di azioni sia superiore al Quantitativo Minimo ma inferiore ad un multiplo di detto Quantitativo Minimo, la quota-parte di dividendo straordinario relativa a tale eccedenza rispetto al Quantitativo Minimo (ovvero rispetto ad un multiplo di tale Quantitativo Minimo) verrà liquidata in denaro;
 - (c) le Azioni Ki assegnate ("**Azioni Ki Assegnate**") saranno soggette ad un vincolo di indisponibilità ("**Lock up**") di 180 giorni a decorrere dalla data di assegnazione: in particolare, le Azioni Ki Assegnate non potranno formare oggetto di vendita o comunque di atti di disposizione che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi delle Azioni Ki Assegnate ovvero di strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, scambiare con o convertire in, Azioni Ki Assegnate. Restano in ogni caso salve le operazioni eseguite in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari;
 - (d) ciascun azionista che, al momento dello stacco della cedola, detenga un numero di azioni ordinarie Bioera S.p.A. uguale o superiore al Quantitativo Minimo avrà l'opzione ("**Opzione**"), esercitabile a mezzo di apposita comunicazione (il cui contenuto sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione della Società e reso noto al pubblico a mezzo di apposito comunicato stampa) che dovrà essere ricevuta dalla Società, per il tramite degli intermediari presso i quali saranno depositate le proprie azioni di Bioera S.p.A., a pena di decadenza entro e non oltre il nono giorno di calendario successivo alla data in cui Borsa Italiana renderà noto al pubblico l'avvenuto deposito da parte della Controllata della comunicazione di pre-ammissione prevista dal Regolamento Emittenti AIM, di richiedere che il dividendo straordinario venga corrisposto in tutto (ma non in parte) mediante assegnazione di



Azioni Ki e liquidazione di una somma in denaro (“**Componente Cash**”) pari al 20% del dividendo straordinario complessivo spettante all'azionista Bioera corrispondente all'ipotetico importo necessario per il pagamento, se dovuto, dell'imposta sostitutiva connessa all'assegnazione delle Azioni Ki ed alla liquidazione della stessa Componente Cash. In tale caso, la determinazione del rapporto di assegnazione delle Azioni Ki e dell'importo della Componente Cash sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione della Società entro la data del Provvedimento di Ammissione sulla base del valore normale delle Azioni Ki e resa nota ai soci di Bioera S.p.A. attraverso la pubblicazione di apposito comunicato stampa. Si precisa inoltre che:

- (i) in funzione del valore normale delle Azioni Ki come sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A., il valore complessivo del dividendo così distribuito dovrà essere uguale al valore che il dividendo avrebbe qualora fosse distribuito esclusivamente mediante assegnazione di Azioni Ki;
 - (ii) agli azionisti i quali, al momento dello stacco della cedola, detengano un numero di azioni di Bioera S.p.A. inferiore al Quantitativo Minimo Opzionale, il dividendo straordinario verrà liquidato esclusivamente in denaro;
 - (iii) qualora il numero di azioni detenute sia superiore al Quantitativo Minimo Opzionale ma inferiore ad un multiplo di detto Quantitativo Minimo Opzionale, la quota-parte di dividendo straordinario relativa a tale eccedenza rispetto al Quantitativo Minimo Opzionale (ovvero rispetto ad un multiplo di tale Quantitativo Minimo Opzionale) verrà liquidata in denaro;
- (e) la distribuzione del dividendo straordinario sarà in ogni caso sospensivamente condizionata all'ottenimento del Provvedimento di Ammissione (che si prevede avvenga entro il 2013) e, ove tale condizione sarà soddisfatta, l'assegnazione delle Azioni Ki sarà effettuata alla data del Provvedimento di Ammissione, contro stacco contestuale della cedola n. 2. Ai sensi della normativa vigente, la legittimazione al pagamento del dividendo straordinario sarà determinata sulla base delle evidenze dei conti al termine della giornata contabile del secondo giorno di mercato aperto successivo alla data di stacco della cedola;
2. di prendere atto che a tale dividendo straordinario non compete alcun credito d'imposta e che pertanto, a seconda dei soggetti percipienti, esso sarà soggetto a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o ad imposta sostitutiva, ovvero potrà concorrere alla formazione del reddito imponibile del soggetto percipiente in ragione del proprio regime;



3. di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione, e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti.

* * *

Milano, 28 giugno 2013

Bioera S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione