

***OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA RELAZIONE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETA' A SEGUITO DI DIMINUZIONE DEL CAPITALE DI OLTRE UN TERZO IN CONSEGUENZA DI PERDITE.***

All'Assemblea degli Azionisti della società Bioera S.p.A. (di seguito la "Società") presso la sede legale in Milano, Corso di Porta Nuova n. 46.,

***Oggetto: Osservazioni del collegio sindacale alla relazione sulla situazione patrimoniale della Società a seguito di diminuzione del capitale di oltre un terzo in conseguenza di perdite.***

Signori azionisti,

Premesso che:

- ai sensi dell'art. 2446, comma 1 c.c., con deliberazione del 25 febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea dei soci in data 28 marzo 2022 in prima convocazione ed in data 29 marzo 2022 in seconda convocazione, affinché la stessa possa prendere gli opportuni provvedimenti in conseguenza di perdite di oltre un terzo del capitale sociale;
- nella stessa data del 25 febbraio 2022, il Collegio Sindacale ha chiesto al Consiglio di Amministrazione che venga sottoposto alla convocata Assemblea, nei tempi di legge, il bilancio relativo al periodo che intercorre tra la data di chiusura dell'esercizio precedente e la data del 30 novembre 2021 dal quale emerge la perdita rilevante, accompagnato dalla relazione illustrativa;
- il Collegio ha ricevuto dagli Amministratori copia della documentazione di cui al punto precedente.

Ciò premesso, è intenzione di questo Collegio sottoporre all'attenzione dei soci le osservazioni di accompagnamento alla relazione dell'organo amministrativo sulla situazione patrimoniale ed economica della Società (Bioera S.p.A.), in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2446, comma 1, c.c., secondo cui: *“quando risulta che il capitale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza di perdite, gli amministratori o il consiglio di gestione, e nel caso di loro inerzia il collegio sindacale ovvero il consiglio di sorveglianza, devono senza indugio convocare l'assemblea per gli opportuni provvedimenti. All'assemblea deve essere sottoposta una relazione sulla situazione patrimoniale della società, con le osservazioni del collegio sindacale o del comitato per il controllo sulla gestione. La relazione e le osservazioni devono restare depositate in copia nella sede della società durante gli otto giorni che precedono l'assemblea, perché i soci possano prenderne visione. Nell'assemblea gli amministratori devono dare conto dei fatti di rilievo avvenuti dopo la redazione della relazione”*.

Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato le perdite, sulla natura e sulle caratteristiche delle stesse e sull'esame dei criteri di valutazione adottati.

Le perdite al 31 dicembre 2020 alle quali si aggiunge la perdita registratasi dal 1° gennaio 2021 alla data di riferimento della situazione patrimoniale (30 novembre 2021), determinano un valore del patrimonio netto complessivo di Euro 504.900 con conseguente riduzione del capitale sociale di oltre un terzo, facendo ricadere la Società nella fattispecie di cui all'art. 2446 C.C..

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'organo amministrativo, il Collegio Sindacale osserva quanto segue:

- a) il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 25 febbraio 2022, in considerazione dei risultati a quella data maturati, continuando la Società a versare nella fattispecie prevista dall'art. 2446 Codice Civile, così come già rilevato in sede di approvazione del bilancio al 31.12.2020, ha provveduto tempestivamente a convocare l'Assemblea dei soci in prima convocazione il giorno 28 marzo 2022 ed in seconda convocazione il giorno 29 marzo 2022, per deliberare in merito ai provvedimenti da assumere ai sensi di legge.
- b) nella Relazione illustrativa degli Amministratori viene data evidenza di come le perdite cumulate risultanti dalla situazione patrimoniale al 30 novembre 2021 derivino per Euro 4.475mila dal risultato negativo conseguito dalla Società nel corso del periodo compreso tra il 1° gennaio 2021 ed il 30 novembre 2021; principalmente tale perdita è dovuta alla svalutazione dei valori di carico della partecipazione detenuta dalla Società nella controllata Ki Group Holding S.p.A.. Nella "Situazione patrimoniale al 30 novembre 2021 ex art. 2446 del Codice Civile" sono state riportate le varie voci di costo che hanno determinato la generazione della perdita relativa al periodo 01.01.2021-30.11.2021; in particolare, la perdita di tale periodo oltre che da costi di natura ordinaria (emolumenti del consiglio di amministrazione, emolumenti del collegio sindacale, consulenze amministrative/ fiscali/contabili, consulenze legali e notarili, costi del personale ecc) è stata generata dalla contabilizzazione dei seguenti fattori di particolare rilevanza:
  - 1) svalutazione operata, per complessivi Euro 3.048mila, sul valore di carico netto iscritto al 31 dicembre 2020 della partecipazione detenuta in Ki Group Holding S.p.A. ed in particolare:
    - Euro 2.347mila per allineare il valore di carico netto della partecipazione ai risultati dell'impairment test eseguito ad agosto 2021 da un soggetto terzo qualificato sul valore della partecipazione detenuta da Ki Group Holding S.p.A. in Ki Group S.r.l. e rappresentativa del 48,44% del capitale sociale di quest'ultima;
    - Euro 479mila in seguito all'accordo formalizzato dalla Società il 30 settembre 2021 per la cessione sul mercato di n. 2.077.702 azioni di Ki Group Holding S.p.A. oggetto

di pegno a favore dei portatori delle obbligazioni di cui alla debenture note 2018-2021 emessa da Bioera S.p.A: nel mese di maggio 2018; le 2.077.702 azioni di Ki Group Holding S.p.A. sono state cedute sul mercato Euronext Growth Milan per un corrispettivo lordo complessivo pari ad Euro 216mila, interamente utilizzato a parziale rimborso della debenture note 2018-2021;

- Euro 222mila, per allineare il valore di carico netto residuo della partecipazione al valore di mercato per azione al 30 novembre 2021 desumibile dall'andamento dei valori di borsa a tale data;
- 2) contabilizzazione di interessi passivi, per complessivi Euro 280mila, maturati principalmente su debiti relativi al Prestito Obbligazionario 2016-2021 ed alla debenture note 2018-2021.
- c) la relazione dell'organo amministrativo è stata predisposta sulla base delle norme civilistiche che disciplinano la formazione del bilancio d'esercizio; essa è altresì informata ai principi contabili applicabili nell'esercizio di formazione della perdita. Si riportano di seguito alcuni dei dati esposti nella relazione dell'organo amministrativo al 30 novembre 2021, confrontati con i dati del bilancio al 31 dicembre 2020:

### Principali dati patrimoniali

Importi in euro	30/11/2021	31/12/2020
Attività non correnti	4.694.321	8.053.045
Attività correnti	1.526.884	1.512.366
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.221.205</b>	<b>9.565.411</b>
Patrimonio netto	504.900	2.563.377
Passività non correnti	237.964	261.765
Passività correnti	5.478.341	6.740.269
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.221.205</b>	<b>9.565.411</b>

Posizione finanziaria netta Importi in migliaia di Euro	30.11.2021	31.12.2020
Disponibilità liquide	50	100
Altre attività finanziarie correnti	421	447
<b>Totale Disponibilità Liquide</b>	<b>470</b>	<b>547</b>
Debito finanziario corrente	20	29
Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.681	3.888
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>2.701</b>	<b>3.917</b>

<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>2.231</b>	<b>3.370</b>
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	47	43
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>47</b>	<b>43</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>2.278</b>	<b>3.413</b>

Si rammenta che la legge attribuisce in via esclusiva al soggetto incaricato della revisione legale dei conti i compiti di verifica in materia contabile. Conseguentemente, il Collegio Sindacale non ha effettuato le predette verifiche sulla situazione patrimoniale al 30 novembre 2021 (la situazione patrimoniale infrannuale al 30 novembre 2021 non è stata oggetto di revisione contabile, neppure limitata).

d) la situazione economico patrimoniale al 30 novembre 2021 è stata redatta nella prospettiva di continuazione dell'attività. Nel documento denominato "Situazione patrimoniale al 30 novembre 2021 ex art. 2446 del Codice Civile" nel paragrafo relativo alla "Continuità aziendale" sono state indicate le azioni ed i provvedimenti che saranno posti in essere al fine di riequilibrare lo sbilancio netto corrente (al 30 novembre 2021 la società presenta una posizione finanziaria netta pari ad Euro 2,3milioni pressoché integralmente rappresentata da debiti finanziari esigibili entro i 12 mesi, un attivo corrente pari ad Euro 1,5milioni ed un passivo corrente pari ad Euro 5,4milioni, un valore del patrimonio netto pari ad Euro 0,5milioni) e di garantire il presupposto della continuità aziendale. Di seguito le modalità di copertura del fabbisogno finanziario attuale e prospettico individuate dagli Amministratori della società:

- per massimi Euro 15,0 milioni, attraverso l'esercizio della delega, conferita al Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'Assemblea straordinaria degli azionisti di Bioera del 13 settembre 2019, ad aumentare il capitale sociale della Società, in una o più tranche, a pagamento ed in via scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Bioera, prive del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie attualmente in circolazione;
- per massimi Euro 2,8 milioni, attraverso una nuova operazione di aumento di capitale della Società da complessivi Euro 3,0 milioni a servizio della conversione di warrant di cui ad un contratto di investimento, approvato dal consiglio di amministrazione della Società in data 15 aprile 2021 e già sottoscritto con Negma Group Limited, per l'esecuzione del quale occorrerà comunque, in via preventiva, ottenere delibera

favorevole da parte dell'Assemblea straordinaria degli azionisti della Società ed autorizzazione alla pubblicazione di un prospetto informativo da parte della CONSOB;

- per Euro 3,4 milioni, attraverso i proventi derivanti dalla possibile cessione, nel medio termine, della partecipazione detenuta dalla Società in Splendor Investments S.A.;

- per massimi Euro 1,0 milioni, attraverso la rateizzazione, in un orizzonte di medio-lungo termine, di debiti tributari e verso istituti previdenziali ed assistenziali.

Gli Amministratori nel paragrafo della "Continuità aziendale" hanno peraltro evidenziato che le azioni ed i provvedimenti sopra descritti, in assenza del buon esito dei quali sussistono significative incertezze riguardanti la capacità della Società a continuare ad operare in un futuro prevedibile, sono ragionevolmente attuabili nell'arco dei prossimi dodici mesi.

Gli Amministratori, alla luce di quanto sopra esposto, hanno ritenuto che, subordinatamente all'effettiva realizzazione delle azioni descritte, la Società abbia la ragionevole aspettativa di continuare ad operare in un futuro prevedibile e, pertanto, pur considerando le significative incertezze legate al realizzarsi delle iniziative stesse ed all'attuale contesto economico e finanziario di mercato, hanno redatto la "Situazione patrimoniale al 30 novembre 2021 ex art. 2446 del Codice Civile" sulla base del presupposto della continuità aziendale.

- e) nella Relazione illustrativa ed in particolare nel paragrafo denominato "Iniziativa che l'Emittente intende assumere per il ripianamento delle perdite", dopo aver evidenziato che l'effetto combinato della perdita di periodo e delle perdite portate a nuovo determina un importo complessivo della perdita accumulata e di riserve negative di patrimonio netto al 30 novembre 2021 pari a complessivi Euro 8.577.951, il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea di rinviare qualunque decisione in merito alla copertura di tali perdite accumulate, come concesso dall'art. 2446 del Codice Civile, all'esercizio successivo chiedendo alla medesima Assemblea di essere autorizzato ad esercitare nel frattempo la delega, conferitagli ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'Assemblea stessa lo scorso 13 settembre 2019, ad aumentare per massimi Euro 15,0 milioni (inclusivi di eventuale sovrapprezzo) il capitale sociale della Società, in una o più tranche, a pagamento ed in via scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Bioera, prive di valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie attualmente in circolazione.

Il Collegio Sindacale, preso atto delle azioni e dei provvedimenti che saranno posti in essere al fine di riequilibrare lo sbilancio netto corrente e di garantire il presupposto della continuità

aziendale descritti al precedente punto d), raccomanda al Consiglio di Amministrazione un costante e periodico monitoraggio della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società, anche al fine di prendere tempestivi provvedimenti, laddove necessari.

Le presenti osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, vengono depositate in copia presso la sede legale della Società ai sensi di legge, affinché gli azionisti possano prenderne visione. La Società vorrà effettuare gli adempimenti pubblicitari ai sensi di legge.

*Treviso, 07 marzo 2022*

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

Enzo Dalla Riva

Handwritten signature of Enzo Dalla Riva in black ink.