COMUNICATO STAMPA

BIOERA S.p.A.

ACCORDO DI INVESTIMENTO CON BRACKNOR INVESTMENT PER L'EMISSIONE DI UN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE "CUM WARRANT" PER COMPLESSIVI 3 MILIONI DI EURO

* * *

Milano, 1 agosto 2017 – Bioera S.p.A. ("**Bioera**" o la "**Società**") e Bracknor Investment Ltd ("**Bracknor**") hanno sottoscritto in data odierna un accordo (il "**Contratto Bracknor**" o il "**Contratto**") con il quale Bracknor si è impegnata a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, suddiviso in 6 tranche per un massimo di 300 obbligazioni convertibili in azioni cum warrant, per un controvalore unitario pari a Euro 10.000 e quindi per un controvalore complessivo pari a Euro 3.000.000 (il "**Prestito**").

Il Contratto Bracknor prevede che l'emissione del Prestito sia suddivisa in 6 tranche composte da 50 (cinquanta) obbligazioni ciascuna per un valore individuale pari a Euro 500.000.

E' previsto che ciascuna tranche venga emessa a seguito di richiesta in tal senso da parte della Società (le "**Richieste di Emissione**") fermo restando il diritto di Bracknor di richiedere l'emissione di almeno le prime tre tranche del Prestito entro il termine di scadenza del Contratto

È previsto che il prezzo di sottoscrizione di ciascuna tranche sia pari al 95% del valore nominale delle obbligazioni emesse.

E' previsto che in occasione della terza tranche del Prestito vengano emessi gratuitamente warrant in numero tale da consentire alla Società di percepire - in caso di integrale conversione degli stessi - un corrispettivo pari al 150% del valore nominale delle obbligazioni sottostanti l'emissione della sola terza tranche del Prestito. Per ogni tranche successiva alla terza verranno emessi gratuitamente warrant in numero tale da consentire alla Società di percepire - in caso di integrale conversione degli stessi - un corrispettivo pari al 50% del valore nominale delle obbligazioni sottostanti. Il rapporto di esercizio è pari a 1:1 e consentirà quindi ai portatori dei warrant il diritto di ottenere una nuova azione della Società per ciascun warrant oggetto di conversione.

Il Prestito sarà infruttifero di interessi; è previsto che ciascuna obbligazione abbia una durata di 12 mesi dalla data di emissione ed è previsto altresì che, in caso di mancata richiesta di rimborso entro la data di scadenza, la Società abbia la facoltà di convertire automaticamente le obbligazioni in essere in azioni di nuova emissione.

Il Contratto prevede l'impegno della Società a corrispondere a favore di Bracknor una commissione di Euro 165.000, pari al 5,5% del controvalore dell'impegno di sottoscrizione, in tre tranche di pari importo in occasione dell'emissione delle prime 3 tranche del Prestito.

Le obbligazioni e i warrant saranno emessi in forma dematerializzata e immessi nel sistema di gestione accentrata organizzato e gestito da Monte Titoli S.p.A..

Al fine di dar corso all'emissione del prestito obbligazionario sopra descritto verrà convocata un'assemblea dei soci di Bioera in sede straordinaria al fine di deliberare su:

- emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società cum warrant ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, cod. civ. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo massimo di Euro 3.000.000, suddiviso in sei tranche - delibere inerenti e conseguenti;
- aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile cum warrant, in esenzione dagli obblighi di pubblicazione di un prospetto informativo ai sensi dell'art. 57, comma 1, lett. (a) del Regolamento Emittenti per un importo massimo di Euro 3.000.000 mediante emissione di massime n. 7.200.000 azioni ordinarie - delibere inerenti e conseguenti;
- emissione di warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile cum warrant - delibere inerenti e conseguenti;
- aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'esercizio dei warrant per un importo massimo di Euro 1.500.000 mediante emissione di un numero massimo di azioni ricompreso nei limiti di cui al precedente punto (ii) della presente delibera;
- modifica dell'articolo 6 dello Statuto sociale - delibere inerenti e conseguenti.

Si rammenta che, ad oggi, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 13.000.000, suddiviso in n. 36.000.266 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

MECCANISMO DI FUNZIONAMENTO DELLE RICHIESTE DI SOTTOSCRIZIONE ED EMISSIONE DEL PRESTITO

Il Contratto prevede che durante il periodo di emissione, pari a 18 mesi dalla data di esecuzione del Contratto (prorogabile per un ulteriore periodo di dodici mesi a seguito di richiesta della Società prima della scadenza), la Società possa formulare una o più richieste di sottoscrizione delle obbligazioni del Prestito da parte di Bracknor nel rispetto delle tempistiche ivi previste.

L'emissione del Prestito è suddivisa in 6 tranche da 50 obbligazioni ciascuna, per un valore individuale della singola tranche pari a Euro 500.000.

È previsto che il prezzo di sottoscrizione di ciascuna tranche sia pari al 95% del valore nominale delle obbligazioni emesse.

Gli impegni assunti da Bracknor ai sensi del Contratto verranno meno oltre che al verificarsi delle usuali ipotesi previste da questa tipologia di contratti (*Material Adverse Change*) anche al verificarsi di un cambio di controllo della Società.

Il Contratto potrà essere altresì risolto dalla Società nel caso in cui il prezzo delle azioni per un periodo consecutivo di 5 giorni di negoziazione risulti inferiore al 50% (cinquanta per cento) del prezzo registrato nel giorno di perfezionamento del contratto di investimento con Bracknor.

Il Contratto è retto dalla legge italiana ed è previsto che qualsiasi controversia relativa allo stesso debba essere sottoposta alla competenza esclusiva del Tribunale di Milano.

MODALITÀ, TERMINI DI CONVERSIONE DEL PRESTITO E OBBLIGO DI CONVERSIONE

Bracknor potrà richiedere la conversione di tutta o di parte delle obbligazioni emesse inviando un'apposita comunicazione alla Società entro la data ultima del Periodo di Conversione fermo restando che in caso di mancata richiesta di pagamento entro la data di scadenza la Società avrà la facoltà di convertire automaticamente le obbligazioni in essere in azioni di nuova emissione.

Ciascun obbligazionista potrà richiedere la conversione delle proprie obbligazioni in azioni sulla base della seguente formula:

$$\boldsymbol{Numero\ Azioni} = \left(\frac{CA}{CP}\right)$$

dove:
CA: significa il valore nominale delle obbligazioni oggetto di conversione, e
CP: significa il prezzo di conversione pari al 95% Daily VWAP delle azioni della Società più basso registrato nel corso del Pricing Period antecedente la data di conversione;
Daily VWAP: significa in ciascun giorno di negoziazione il prezzo medio ponderato per i volumi delle transazioni; e
Pricing Period: significa il periodo di 12 giorni di borsa aperta nel corso dei quali le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni antecedenti la data di richiesta della conversione.

In sede di conversione delle obbligazioni verrà emesso un quantitativo di nuove azioni della Società calcolato secondo le formule riportate nel Contratto Bracknor.

Tuttavia, a suo insindacabile giudizio, la Società avrà la facoltà di:

- consegnare solo il 67% delle nuove azioni di competenza di ciascun obbligazionista; e
- corrispondere a ciascun obbligazionista un importo in contanti calcolato sulla base della seguente formula:

$$\left(\frac{CA}{CP}\right) \times Closing\ VWAP\ alla\ data\ di\ conversione$$

dove:
CA: significa il 33% del valore nominale delle obbligazioni oggetto di conversione;
CP: significa il prezzo di conversione pari al 95% Daily VWAP delle azioni della Società più basso registrato nel corso del Pricing Period antecedente la data di conversione;
Daily VWAP: significa in ciascun giorno di negoziazione il prezzo medio ponderato per i volumi delle transazioni; e
Pricing Period: significa il periodo di 12 giorni di borsa aperta nel corso dei quali le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni antecedenti la data di richiesta della conversione.

Nel caso in cui ad esito di una richiesta di conversione la Società non disponesse di un numero sufficiente di azioni ovvero l'emissione delle azioni dovesse comportare il superamento del limite imposto dalla normativa vigente per beneficiare dell'esenzione dal vincolo di pubblicazione di un prospetto di quotazione, in tal caso le relative azioni non saranno emesse e i portatori delle obbligazioni avranno, a loro discrezione, il diritto di ottenere il rimborso dell'obbligazione sulla base delle formule di prezzo sopra indicate ovvero di sospendere il diritto di conversione fino al momento in cui la Società potrà dar corso all'emissione di nuove azioni beneficiando comunque dell'esenzione sopra indicata.

WARRANT

Bracknor, a partire dall'emissione della terza tranche del Prestito, avrà diritto a ricevere un numero di warrant calcolato in misura tale da consentire alla Società di percepire - in caso di integrale conversione dei warrant - un corrispettivo (i) pari al 150% del valore nominale delle obbligazioni sottostanti per i warrant emessi in occasione della terza tranche; e (ii) pari al 50% del valore nominale delle obbligazioni sottostanti per i warrant emessi in occasione delle tranche successive.

Il rapporto di esercizio è pari a 1:1 e attribuirà quindi ai portatori dei warrant il diritto di ottenere una nuova azione della Società per ciascun warrant oggetto di conversione.

Il prezzo di esercizio di ciascun warrant sarà pari al 125% del prezzo medio ponderato dei volumi delle transazioni registrato nei 5 giorni di mercato durante il quale i titoli della Società sono stati ammessi alle negoziazioni antecedenti la data di emissione delle obbligazioni cui i warrant riferiscono, fermo restando che, solo per quanto riguarda la prima tranche, il periodo di riferimento per il calcolo del prezzo medio ponderato sarà il minore tra quello registrato nei 10 giorni antecedenti la data del 14 luglio 2017 e quello registrato nei 10 giorni di mercato antecedenti l'emissione delle relative obbligazioni.

Nel caso in cui ad esito di una richiesta di esercizio dei Warrant la Società non disponesse di un numero sufficiente di azioni ovvero l'emissione delle azioni dovesse comportare il superamento del limite imposto dalla normativa vigente per beneficiare dell'esenzione dal vincolo di pubblicazione di un prospetto di quotazione, in tal caso le relative azioni non saranno emesse e i diritti di esercizio in capo ai portatori dei warrant saranno sospesi fino al momento in cui la Società potrà dar corso all'emissione di nuove azioni beneficiando comunque dell'esenzione sopra indicata.

CIRCOLAZIONE DEI BOND E DEI WARRANT

In assenza di espresso consenso da parte della Società le obbligazioni e i warrant potranno essere trasferiti da parte di Bracknor solo a favore di soggetti controllati, controllanti o sottoposti a comune controllo.

È previsto altresì che qualsiasi cessionario delle obbligazioni e dei warrant debba intendersi automaticamente vincolato dai termini e dalle condizioni di cui al Contratto Bracknor.

COMMISSIONI

La Società, a fronte degli impegni di sottoscrizione assunti da Bracknor, si è impegnata a corrispondere a quest'ultima una commissione di Euro 165.000, pari al 5,5% del controvalore dell'impegno di sottoscrizione, in tre tranche di pari importo in occasione dell'emissione delle prime 3 tranche del Prestito.

VENDITA DI AZIONI BIOERA DA PARTE DI BRACKNOR - COVENANT

Non sussistono in capo a Bracknor obblighi di mantenimento delle azioni sottoscritte a esito della conversione delle obbligazioni o acquistate mediante esercizio dei warrant.

Bioera ha assunto nei confronti di Bracknor, a far data dalla sottoscrizione del Contratto fino al termine del periodo di emissione, l'impegno a rispettare specifici covenant tra cui in particolare l'impegno:

- a non procedere ad operazioni di fusioni che prevedano l'incorporazione della Società in altri soggetti ferma restando la possibilità di procedere con fusioni che prevedano la Società quale soggetto incorporante;
- a non cedere, affittare, trasferire, liquidare o comunque disporre di parte significativa dei propri attivi in una singola operazione (o in più operazioni di scopo comunque unitario) se non a fronte di corrispettivi quantificati a condizioni di mercato;
- a non sottoscrivere prodotti finanziari caratterizzati da operatività simile o assimilabile a quella del Contratto Bracknor;
- a non assumere indebitamento, in assenza del preventivo consenso di Bracknor, che possa qualificarsi quale "senior" rispetto al Prestito, diverso dall'indebitamento al servizio dell'attività

operativa e ad eccezione del prestito obbligazionario non convertibile deliberato in data 6 giugno 2017 il cui collocamento dovrà avvenire entro il termine del 31 dicembre 2018.

PROSPETTI DI QUOTAZIONE E PROSPETTI DI OFFERTA

L'emissione del Prestito e dei warrant non richiede la pubblicazione di alcun prospetto di offerta o di quotazione da parte della Società avvalendosi la stessa dell'esenzione di cui all'articolo 57, 1 comma, lettera a), del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (come modificato ai sensi del Regolamento CE n. 2017/1129 del 14 giugno 2017), ai sensi del quale l'obbligo di pubblicazione di prospetti non si applica con riferimento all'ammissione alla negoziazione di azioni che rappresentino, in un periodo di 12 mesi, meno del 20% del numero delle azioni della medesima categoria già ammesse alla negoziazione nello stesso mercato regolamentato.

In virtù dell'esenzione sopra descritta, in deroga a qualsiasi disposizione contraria eventualmente contenuta nel Contratto Bracknor, ove le azioni oggetto di conversione di obbligazioni e warrant, sommate alle azioni ordinarie emesse dalla Società negli ultimi dodici mesi, dovessero essere pari ad almeno il 20% del capitale azionario in circolazione della Società, troveranno applicazione le limitazioni sopra descritte.

FINALITÀ DELL'OPERAZIONE

L'operazione è finalizzata a:

- destinare, nel corso del prossimo triennio, adeguate risorse al rafforzamento della struttura operativa e amministrativa della Società anche in vista dei previsti sviluppi in termini di crescita per linee esterne ed espansione internazionale;
- supportare il capitale circolante nell'ambito del piano di sviluppo;
- rafforzare la struttura finanziaria della Società nel breve/medio-lungo periodo;
- allargare la compagine azionaria in caso di conversione delle obbligazioni e di esercizio dei warrant;
- reperire nuove risorse finanziarie che possano sostenere ed incrementare lo sviluppo della Società; e
- ottenere maggiore flessibilità finanziaria, anche in tempi brevissimi.

Quanto ai warrant, si evidenzia che anche il loro eventuale esercizio fornirà risorse finanziarie alla Società, allargandone la compagine sociale, e si inserirà anch'esso nei progetti funzionali a supportare i piani di crescita della Società, senza alcun onere aggiuntivo per la stessa.

EFFETTI DILUITIVI

L'esecuzione dell'operazione comporterà un effetto diluitivo certo, ma variabile e non ipotizzabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali azionisti della Società, che dipenderà in particolare dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da Bracknor ad esito della conversione delle obbligazioni emesse e pertanto anche dal numero delle stesse e dal relativo prezzo di sottoscrizione.

Anche l'eventuale sottoscrizione di azioni a seguito dell'esercizio dei warrant potrebbe avere effetti diluitivi sulle partecipazioni possedute dagli azionisti della Società.

La determinazione del prezzo di emissione delle azioni è strettamente connessa all'andamento dei prezzi di mercato del titolo registrato nel Periodo di Riferimento e la diluizione massima in termini di quote di partecipazione degli attuali azionisti a seguito dell'operazione dipenderà, in particolare, dagli importi delle tranche e dal relativo prezzo di sottoscrizione, ad oggi non determinabili. La stessa cosa vale per gli effetti diluitivi derivanti dall'eventuale esercizio dei warrant, che dipenderanno dall'ammontare delle azioni sottoscritte e dal prezzo di sottoscrizione.

Sono state negoziate e inserite nel Contratto specifiche clausole per mitigare eventuali effetti diluitivi non desiderati:

- la Società ha la facoltà di uscire dal Contratto senza penali in qualsiasi momento se il prezzo di chiusura del titolo Bioera risulti per cinque giorni di negoziazione consecutivi più basso del 50% del prezzo di chiusura registrato nel giorno di stipula del contratto;
- la Società può uscire dal Contratto senza penali dopo aver tirato la terza tranche (su sei);
- la Società, qualora le venga richiesto da Bracknor di convertire le obbligazioni a un prezzo di conversione ritenuto troppo basso, può decidere, a suo insindacabile giudizio, di convertire soltanto il 67% di tali obbligazioni, rimborsando in contanti il restante 33%;
- lo strike price dei warrant è stato fissato al 125% del prezzo di chiusura registrato antecedentemente alla data di emissione delle obbligazioni.

INFORMAZIONI SU BRACKNOR

Bracknor Capital Ltd è la piattaforma di Gestione degli Investimenti di Bracknor Investment (un veicolo di investimento con sede a Dubai, Emirati Arabi Uniti). Il mandato di Bracknor è investire globalmente nelle PMI che possiedono vantaggi competitivi unici e autentico potenziale, fornendo loro capitale operativo o capitale di crescita necessario a promuovere e innescare la loro espansione. Bracknor, attraverso il suo Presidente, Mr Aboudi Gassam, è sostenuta dal Gruppo Saudita MS Group (Jeddah), e mira ad attivare sinergie intra portafoglio al fine di fornire rilevanti opportunità e sviluppi cooperativi alle società presenti nel portafoglio di Bracknor, in particolare nel territorio del Consiglio di cooperazione degli Stati del Golfo Persico (GCC, Gulf Cooperation Council).

Nelle fasi di negoziazione e stipula del Contratto la Società e Bracknor sono state seguite da Grimaldi Studio Legale con un team guidato dall'Avv. Paolo Daviddi in qualità di "*deal counsel*".

Bioera S.p.A.

Bioera è una società per azioni con sede a Milano e quotata a Piazza Affari (segmento MTA) che opera quale *holding* di partecipazioni.

La principale controllata è *Ki Group S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) attiva, anche per il tramite delle proprie controllate, nel settore della distribuzione all'ingrosso, produzione e vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali, prevalentemente nel territorio nazionale, e principalmente attraverso alcuni canali specializzati (alimentari biologici, erboristerie, farmacie).

Bioera detiene inoltre: *(i)* una partecipazione del 40% in *Visibilia S.r.l.*, concessionaria pubblicitaria multimediale (quotidiani, periodici, siti internet, *tablet app*, radio e *free press*), nonché controllante *Visibilia Editore S.p.A.* (società quotata sul mercato AIM-Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) attiva nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali e proprietaria delle testate *VilleGiardini*, *Ciak*, e *PcProfessionale*; *(ii)* indirettamente, una partecipazione del 30% in *Unopiù S.p.A.*, *leader* nell'arredamento per esterni; e *(iii)* ulteriori differenti partecipazioni di minoranza, sia direttamente che indirettamente attraverso la propria controllata *Bioera Partecipazioni S.r.l.*.

Per ulteriori informazioni:

Bioera S.p.A.
Investor relator
Ing. Canio Giovanni Mazzaro
Tel: 02.8396.3432
E-mail: segreteria@bioera.it