

BIOERA S.p.A.

sede legale:

Corso di Porta Nuova, 46 - 20121 Milano

Capitale sociale: Euro 4.484.353,60 i.v.

Codice fiscale: 03916240371

Partita IVA: 00676181209

Bioera S.p.A.

Relazione finanziaria semestrale al

30 giugno 2022



www.bioera.it

Consiglio di Amministrazione

Presidente *Canio Giovanni Mazzaro*

Amministratore Delegato

Consigliere indipendente *Domenico Torchia*

Consiglieri non esecutivi *Fiorella Garnero*

Antonino Schemoz

Nicoletta Giorgi

Collegio Sindacale

Presidente *Enzo Dalla Riva*

Sindaci effettivi *Nadia Bonelli*

Manuela Salvestrin

Società di Revisione

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

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Signori Azionisti,

a corredo della relazione finanziaria semestrale del Gruppo Bioera per il periodo chiuso al 30 giugno 2022, forniamo la presente relazione degli Amministratori sulla gestione con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente, in merito alla situazione del Gruppo, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte nel corso del periodo; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui il Gruppo Bioera è esposto.

* * *

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2022 mostra, a livello di conto economico:

- **ricavi** pari ad Euro 0,4 milioni rispetto al dato di Euro 19,3 milioni del primo semestre 2021;
- un **marginale operativo lordo** negativo per Euro 0,7 milioni rispetto al dato positivo di Euro 17,5 milioni del primo semestre 2021;
- un risultato netto negativo per Euro 0,8 milioni rispetto all'utile del primo semestre 2021 per Euro 17,1 milioni.

* * *

Si sottolinea che, a seguito dell'avvenuto deconsolidamento delle partecipazioni detenuta dal Gruppo nella società Ki Group S.r.l. e Ki Group Holding S.p.A. e la Fonte della Vita S.r.l.; **il saldo delle varie voci patrimoniali ed economiche al 30 giugno 2022 non è direttamente confrontabile con quello, rispettivamente, del 31 dicembre 2021 e del primo semestre 2021**; per rendere tale confronto significativo, bisogna far riferimento a quanto riportato a commento nel presente documento.

A. Mercati di riferimento

Si riportano nel seguito informazioni sull'evoluzione dei mercati di riferimento della principale società operative partecipate dal Gruppo (Unopiù S.p.A.).

Evoluzione del mercato dell'arredo

L'economia europea è appena uscita dal grave shock del 2020 causato dalla pandemia COVID-19 e ora è nuovamente colpita pesantemente e, molto probabilmente, in modo ancora peggiore. La contrazione della crescita del PIL, l'aumento dell'inflazione, la carenza di materie prime a livello mondiale e la guerra in Ucraina hanno fatto diminuire la fiducia dei consumatori. In tutto il continente Europeo, i consumatori hanno una visione negativa dello stato dell'economia e delle prospettive di ripresa. In risposta, i bilanci delle famiglie continuano ad evolversi, con una quota

maggiori di bisogni primari come cibo, trasporti ed energia. Le tendenze in atto vedono una riduzione della spesa per i beni discrezionali e dei fondi destinati al risparmio. I consumatori acquistano quantità minori o ritardano gli acquisti.

Queste condizioni negative hanno un forte impatto anche sul settore degli arredi. I consumatori privati, in particolare, stanno annullando o rinviando gli investimenti previsti per l'arredamento o la progettazione di giardini e terrazze. Produttori, rivenditori e brands segnalano forti cali nella maggior parte dei canali di vendita, in particolare nel Retail. L'unica eccezione è rappresentata dal settore del Contract (il canale business con alberghi, ristoranti etc), la cui attività è in forte crescita grazie all'elevato volume di viaggi. Il dollaro forte sta esercitando un'enorme pressione sui prezzi delle materie prime, sulla logistica e su altri costi operativi. Le previsioni per i prossimi mesi sono fosche e i segnali di una recessione persistente e grave in Europa si fanno sempre più evidenti.

B. Conto economico consolidato – dati di sintesi

Si ricorda che, a seguito dell'avvenuto deconsolidamento della partecipazione detenuta dal Gruppo nella società Ki Group S.r.l. (con effetto 1° gennaio 2021) e Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l (con effetto 28° febbraio 2022), il saldo delle varie voci economiche al 30 giugno 2022 non è direttamente confrontabile con quello del primo semestre 2021; per rendere tale confronto significativo, bisogna far riferimento a quanto riportato a commento nel presente documento.

<i>(migliaia di euro)</i>	note	30.06.2022	<i>di cui parti correlate:</i>	30.06.2021	<i>di cui parti correlate:</i>
Ricavi	19	128		522	522
Altri ricavi operativi	20	289		18.732	9
		<i>di cui non ricorrenti</i>		18.650	
		Ricavi		19.254	
Materie prime, merci e materiali di consumo utilizzati	21	(56)		(177)	
Costi per servizi e prestazioni	22	(533)	157	(808)	(317)
Costi del personale	23	(231)		(437)	
Svalutazioni/riprese di valore dei crediti commerciali e diversi		-		-	
Altri costi operativi	24	(280)		(342)	
		Margine operativo lordo		17.490	
Ammortamenti:					
- ammortamento attività materiali	1	(11)		(38)	
- ammortamento diritti d'uso	2	(21)		(70)	
- perdite di valore delle attività materiali e immateriali		-		-	
		Risultato operativo		17.382	
Proventi finanziari		6	(6)	17	17
Oneri finanziari	25	(208)		(337)	-
Utili/(Perdite) su cambi	26	(100)		(33)	
Perdite da partecipazioni valutate al patrimonio netto	3	(159)		95	
		Risultato ante imposte		17.124	
Imposte sul reddito	27	(22)		-	
		Risultato netto da attività in funzionamento		17.124	
Risultato netto delle discontinued operations					
		Risultato netto		17.124	
Adeguamento al Fair Value delle opere d'arte		443		-	
		Risultato d'esercizio complessivo		17.124	

I **ricavi** consolidati delle vendite e delle prestazioni del primo semestre 2022 sono stati pari ad Euro 0,4 milioni rispetto agli Euro 0,5 milioni dei primi sei mesi del 2021.

L'**EBITDA (margine operativo lordo)** rilevato nel primo semestre 2022 è risultato negativo per Euro 0,7 milioni, l'EBITDA rilevato nel primo semestre 2021 è risultato positivo per Euro 17,5 milioni, per effetto del provento da deconsolidamento rilevato al 1° gennaio 2021 e pari ad Euro 18,7 milioni.

Con riferimento specifico alla componente "*costo del lavoro*", si segnala che la stessa, a parità di perimetro di consolidamento, è risultata pari ad Euro 0,2 milioni nel primo semestre 2022, in diminuzione di Euro 0,2 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale

variazione è riconducibile al deconsolidamento delle società Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l.

Ammortamenti e svalutazioni di periodo non sono significative per effetto delle operazioni di deconsolidamento.

Quale riflesso delle poste sopra commentate, il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2022 con un **EBIT (risultato operativo)** negativo per Euro 0,7 milioni rispetto a Euro 17,3 milioni di EBIT positivo registrato al 30 giugno 2021. Se non si fosse considerato (nel primo semestre 2021) il provento da deconsolidamento pari ad Euro 18,7 milioni il risultato risulterebbe negativo per Euro 1,4 milioni.

A livello di gestione finanziaria, nei primi sei mesi del 2022 il Gruppo ha rilevato **oneri finanziari netti** per un totale di Euro 0,2 milioni, in diminuzione di Euro 0,1 milioni rispetto ai primi sei mesi del 2021.

Il **risultato delle partecipazioni valutate al patrimonio netto** è risultato pari ad una perdita di Euro 0,2 milioni.

Il **risultato ante imposte** consolidato del primo semestre 2022 è risultato pertanto in perdita per Euro 1,2 milioni.

A livello di gestione fiscale, al 30 giugno 2022 non si sono rilevate **imposte correnti e/o differite**.

Il Gruppo ha così chiuso il primo semestre 2022 con un **risultato negativo** per Euro 1,2 milioni mentre nel primo semestre 2021 il gruppo presentava un **risultato netto** in utile per Euro 17,1 milioni, grazie al positivo contributo del menzionato provento da deconsolidamento pari ad Euro 18,7 milioni; al netto di tale posta, il risultato netto del primo semestre 2021 risulterebbe *negativo per Euro 1,6 milioni*, rispetto ad un *valore negativo per Euro 1,1 milioni* del primo semestre 2022 a parità di perimetro di consolidamento.

C. Stato patrimoniale consolidato – dati di sintesi

Si ricorda che, a seguito dell'avvenuto deconsolidamento con effetto deconsolidamento della partecipazione detenuta dal Gruppo nella società Ki Group S.r.l. (con effetto 1° gennaio 2021) e Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l (con effetto 28° febbraio 2022), il saldo delle varie voci patrimoniali 30 giugno 2022 non è direttamente confrontabile con quello del 31 dicembre 2021;

<i>(euro migliaia)</i>	30.06.2022	31.12.2021
Capitale fisso netto	3.208	12.322
<i>di cui:</i>		
<i>avviamento e altre attività immateriali</i>	-	115
<i>attività materiali</i>	961	773
<i>attività finanziarie</i>	2.246	9.907
<i>altre attività e passività a m/l termine</i>	-	1.527
Capitale circolante commerciale netto	(814)	(711)
<i>di cui:</i>		
<i>rimanenze</i>	-	86
<i>crediti commerciali</i>	172	945
<i>debiti commerciali</i>	(987)	(1.742)
Altre attività e passività correnti e fondi correnti	(1.572)	(2.759)
T.F.R.	(28)	(233)
Capitale investito netto	793	8.619
<i>Finanziato da:</i>		
Mezzi propri	(1.664)	1.987
Posizione finanziaria netta	2.457	6.632
<i>di cui debiti a m/l termine</i>	49	3.260
<i>Rapporto debt/equity</i>	<i>(1,48)</i>	<i>3,34</i>
Totale	793	8.619

Tabella 2: sintesi dello stato patrimoniale consolidato

Dal punto di vista patrimoniale, il **capitale investito netto** al 30 giugno 2022 è risultato pari ad Euro 0,8 milioni, in forte diminuzione rispetto al valore di Euro 8,6 milioni del 31 dicembre 2021 per effetto del menzionato effetto di deconsolidamento.

Il **capitale fisso netto** al 30 giugno 2022 si è attestato su un livello di Euro 3,2 milioni; in particolare, lo stesso risulta costituito da:

- **attività materiali**, complessivamente pari ad Euro 0,9 milioni riconducibili al valore di opere d'arte di proprietà della capogruppo Bioera S.p.A.;
- **attività finanziarie**, complessivamente pari ad Euro 2,2 milioni al 30 giugno 2022, dei quali: (i) Euro 1,9 milioni riconducibili al valore della quota di partecipazione detenuta dal Gruppo in Splendor Investments S.A., (ii) Euro 0,02 milioni riconducibili al valore della quota di partecipazione detenuta Bio4U S.r.l., (iii) Euro 0,3 milioni a crediti finanziari, esigibili oltre l'esercizio successivo, vantati nei confronti della partecipata Umbria S.r.l.;

Il **capitale circolante commerciale netto** al 30 giugno 2022 è risultato negativo per Euro 0,8 milioni; in particolare, lo stesso risulta costituito da:

- **crediti commerciali** pari ad Euro 0,2 milioni;
- **debiti commerciali** pari ad Euro 1 milione.

Le **altre passività correnti nette** al 30 giugno 2022 sono pari ad Euro 1,6 milioni, dei quali Euro 0,4 milioni relativi ad accantonamenti a fondi per rischi ed oneri, Euro 0,9 milioni a debiti tributari, Euro 0,3 milioni a debiti verso istituti previdenziali ed assistenziali.

Con riferimento alle fonti di finanziamento, i **mezzi propri** consolidati al 30 giugno 2022 sono risultati negativi per Euro 1,7 milioni, rispetto al dato positivo di Euro 2,0 milioni registrato al 31 dicembre 2021, principalmente per effetto dell'impatto positivo rilevato al 1° gennaio 2021 a seguito dell'intervenuto deconsolidamento della controllata operativa Ki Group S.r.l..

a **posizione finanziaria netta (PFN)** consolidata al 30 giugno 2022 è pari ad Euro 2,5 milioni (rispetto al dato di Euro 6,6 milioni del 31 dicembre 2021);

Si segnala che la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2022 è rappresentata:

- per Euro 0,4 milioni, da liquidità;
- per Euro 0,05 milioni, da passività finanziarie rimborsabili oltre i 12 mesi dalla data del 30 giugno 2022;
- per Euro 2,85 milioni, da passività finanziarie rimborsabili entro i 12 mesi dalla data del 30 giugno 2022.

D. Flussi di cassa consolidati – dati di sintesi

Il Gruppo nei primi sei mesi del 2022 ha generato un flusso di cassa netto di periodo pari ad euro 2 migliaia.

E. Attività di ricerca, innovazione e sviluppo

Nel corso del primo semestre 2022 il Gruppo non ha svolto significative attività di ricerca, innovazione e sviluppo.

F. Risultati della capogruppo Bioera S.p.A.

Al fine di meglio rappresentare i valori economici, patrimoniali e strategici del Gruppo, si ritiene opportuno presentare anche le principali voci di bilancio relative alla capogruppo Bioera S.p.A., *holding* finanziaria del Gruppo.

Con riferimento ai risultati del primo semestre 2022 di Bioera S.p.A., questi sono rappresentati da:

- ricavi pari ad Euro 0,0 milioni (Euro 0,0 milioni al 30 giugno 2021);
- un risultato netto in perdita per Euro 0,8 milioni (Euro 3,3 milioni al 30 giugno 2021);
- una posizione finanziaria netta pari ad Euro 2,5 milioni (Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2021);
- mezzi propri sono negativi per Euro 0,1 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2020).

G. Principali eventi del primo semestre 2022

Deconsolidamento Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l.

In data 23 febbraio 2022, in conseguenza della delibera di aumento di capitale a servizio della conversione di *warrant* di cui al prestito obbligazionario convertibile assunto da Ki Group Holding S.p.A. da Negma Group Limited, la quota di partecipazione del Gruppo Bioera in Ki Group Holding S.p.A. si è ridotta dal 3,4% del 31 dicembre 2021 al 3,0% - a fronte del 4,4% posseduto da Negma Group Limited e comunicato in data medesima alla società.

Inoltre, in data 24 febbraio 2022, in seguito alle dimissioni volontarie di Canio Giovanni Mazzaro da Presidente del Consiglio di amministrazione di Ki Group Holding S.p.A., l'Assemblea degli azionisti della società ha deliberato di nominare un nuovo Consiglio di amministrazione nelle persone di Davide Mantegazza (Presidente), Alice Di Diego (Consigliere), e Angelo Crespi (Consigliere indipendente).

Poiché per effetto di quanto sopra descritto le condizioni che consentivano al Gruppo di mantenere un controllo di fatto su Ki Group Holding S.p.A. sono venute meno, a far data dal 24 febbraio 2022 è venuto meno il controllo di fatto del Gruppo su Ki Group Holding S.p.A. e, di conseguenza, sulla sua controllata La Fonte della Vita S.r.l.

Assemblea degli azionisti di Bioera S.p.A. del 29 marzo 2022

In data 29 marzo 2022 si è tenuta l'Assemblea degli azionisti della capogruppo Bioera S.p.A. che, in merito ai provvedimenti da assumersi ai sensi dell'art. 2446 del Codice civile, ha deliberato:

- di approvare la situazione patrimoniale della Società al 30 novembre 2021 dalla quale emerge una perdita di periodo pari ad Euro 4.475 migliaia e, pertanto, un patrimonio netto di Euro 505 migliaia, accertando che la Società ricade a tale data nella fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile;
- di rinviare all'esercizio successivo qualunque decisione in merito alla copertura delle voci negative di patrimonio netto complessivamente rilevate al 30 novembre 2021;
- di prendere atto dell'intenzione del Consiglio di amministrazione della Società di procedere con l'esercizio della delega, conferitagli ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile dall'Assemblea straordinaria degli azionisti tenutasi 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 tranches, 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.

In merito, invece, alla nomina dei nuovi componenti del Consiglio di amministrazione, e sulla base dell'unica lista di candidature presentata dall'azionista, nonché parte correlata, Biofood Italia S.r.l., ha deliberato:

- di determinare in cinque il numero dei consiglieri componenti il Consiglio di amministrazione;
- di stabilire la durata in carica del nuovo Consiglio di amministrazione in tre esercizi e, quindi, sino all'Assemblea degli azionisti chiamata ad approvare il bilancio di esercizio per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2023;
- di approvare la nomina di Canio Giovanni Mazzaro, Domenico Torchia, Fiorella Garnero, Nicoletta Giorgi e Antonino Schemoz, a consiglieri della Società;
- di nominare Canio Giovanni Mazzaro quale Presidente del Consiglio di amministrazione della Società;
- di determinare il compenso annuo lordo spettante al Consiglio di amministrazione in complessivi massimi Euro 193 migliaia, da suddividere tra gli amministratori, ivi incluso l'importo da attribuire agli amministratori investiti di particolari incarichi.

I neo-nominati consiglieri Domenico Torchia e Fiorella Garnero hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa, anche regolamentare, vigente e dallo statuto sociale di Bioera per essere qualificati quali amministratori indipendenti di Bioera S.p.A..

Approvazione bilancio di Bioera S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

In data 15 giugno 2022 l'assemblea degli azionisti della Società ha deliberato:

- approvare il bilancio di Bioera S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 corredato dalla relazione degli amministratori sulla gestione;
- rinviare a nuovo la perdita netta di esercizio realizzata da Bioera S.p.A. nell'esercizio 2021, pari ad Euro 4.619.761;
- approvare la Sezione I della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, come descritta e redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, comma 3;
- esprimere parere favorevole in merito alla Sezione II della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, come descritta e redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, comma 4.

H. Eventi successivi al 30 giugno 2022

In data 8 luglio 2022 è stato sottoscritto con gli obbligazionisti (rappresentativi del 97,6% del finanziamento concesso) un accordo di estensione al 30 novembre 2022 della moratoria da questi concessa alla Società con riferimento al termine di rimborso del prestito obbligazionario non convertibile "Bioera S.p.A. - Prestito Obbligazionario 2016-2021" da nominali Euro 2.100 migliaia scaduto lo scorso 2 dicembre 2021 ed oggetto di prima moratoria, in data 28 dicembre 2021, al 30 luglio 2022. Ai sensi degli accordi raggiunti, in sede di rimborso la Società riconoscerà agli obbligazionisti un importo addizionale pari al 6,5% della quota capitale oggetto di moratoria (pari ad Euro 2.100 migliaia), importo assorbente il valore di tutti gli interessi maturati ai sensi del

regolamento del prestito dallo scorso 2 dicembre 2021 (data di scadenza originale del prestito) alla data del rimborso.

In data 28 luglio 2022 è stato raggiunto un accordo con Golden Eagle Capital Advisors Inc. per ulteriormente posticipare al 30 settembre 2022 il termine di rimborso del debito residuo di cui al Mezzanine Loan Agreement (“Debtenture Note 2018- 2021”) sottoscritto tra le parti nel 2018 (si veda comunicato stampa emesso in data 21 marzo 2018) ed ammontante, alla data odierna, ad Euro 591 migliaia (pari a circa Euro 573 migliaia), comprensivo di interessi.

Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”) tenutosi in data 05 agosto 2021 ha deliberato a favore della sottoscrizione di un accordo (il “Contratto”) con Golden Eagle Capital Advisors Inc. (“GECA”), società d’investimento statunitense, ai sensi del quale GECA si è impegnata a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, suddiviso in 18 tranche per un massimo di 900 obbligazioni convertibili in azioni, per un controvalore unitario pari a Euro 10.000 e quindi per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.000.000 (il “Prestito”).

Il consiglio di amministrazione ha contestualmente deliberato di convocare l’assemblea degli azionisti in sede straordinaria al fine di deliberare l’emissione del prestito obbligazionario cum warrant ed i relativi aumenti di capitale al servizio dello stesso. Con l’occasione l’assemblea degli azionisti sarà chiamata anche a deliberare un’operazione di raggruppamento delle azioni in ragione di 1 azione ogni 10 azioni possedute. Il Contratto prevede che l’emissione del Prestito sia suddivisa in 18 tranche composte da 50 (cinquanta) obbligazioni ciascuna per un valore individuale pari ad Euro 500.000. È previsto che ciascuna tranche sia emessa a seguito di richiesta in tal senso da parte della Società e che il prezzo di sottoscrizione di ciascuna tranche sia pari al 100% del valore nominale delle obbligazioni emesse.

È previsto che in occasione della sottoscrizione di ciascuna 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 100% del valore nominale delle obbligazioni sottostanti l’emissione. Il rapporto di esercizio è pari a 1:1 e assegnerà 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 GECA una commissione di sottoscrizione pari a complessivi Euro 450.000 da pagare in quattro tranche da Euro 112.500 ciascuna in occasione dell’emissione delle prime 4 tranche del Prestito, ferma restando la previsione

di una riduzione del 22,5% dell'ammontare della commissione dovuta nel caso in cui il valore della sottoscrizione della tranche sottostante risulti inferiore ad Euro 500.000.

I. Risorse umane

Gli organici effettivi al 30 giugno 2021 del Gruppo Bioera sono pari a 3 unità, di cui 3 unità in capo alla capogruppo Bioera S.p.A..

	30.06.2021	31.12.2021	diff.
Dirigenti	1	2	(1)
Quadri	-	1	(1)
Impiegati	2	3	(1)
Operai	-	11	(11)
Totale	3	17	(14)

Tabella 3: organici effettivi

La variazione è riconducibile all'effetto di deconsolidamento.

J. Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D. Lgs. 231/2001

Il consiglio di amministrazione di Bioera S.p.A. ha approvato, in data 28 settembre 2018, una versione aggiornata del "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" ex D. Lgs. 231/2001 recependo le novità normative in materia in essere a tale data, nonché i cambiamenti intervenuti nell'assetto organizzativo.

Il consiglio di amministrazione di Bioera S.p.A. ha approvato, in data 28 settembre 2018, una versione aggiornata del "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" ex D. Lgs. 231/2001 recependo

In data 25 febbraio 2022 al fine di recepire gli aggiornamenti normativi intervenuti ed introdurre nuovi reati presupposto in particolare è stato recepito:

- l'aggiornamento della parte speciali II (reati societari).
- l'aggiornamento della parte speciale III (delitti informatici e trattamento illecito dei dati)
- l'aggiornamento della parte speciale IV (prevenzione dei delitti contro la Pubblica Amministrazione).
- l'aggiornamento della parte speciale V (antiriciclaggio);

è stato integrato il Modello con l'inclusione della parte speciale VI (reati tributari)

K. Operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate, sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi commercializzati.

Per quanto concerne gli effetti economici e patrimoniali dei rapporti con parti correlate sui dati consolidati al 30 giugno 2022, si rimanda a quanto indicato nelle note illustrative nota n. 33 alla relazione semestrale consolidata abbreviata del Gruppo Bioera per il periodo chiuso al 30 giugno 2022).

L. Osservazioni sul profilo finanziario e sulla continuità aziendale

Alla data del 30 giugno 2021, il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta negativa di Euro 2,5 milioni e la Capogruppo presenta un Patrimonio netto negativo di Euro 0,1 milioni.

A fronte di tale situazione, gli amministratori delle società del Gruppo hanno individuato le seguenti modalità di copertura, in parte ad oggi già attivate:

- per massimi Euro 15,0 milioni, attraverso l'esercizio - previsto entro la fine dell'esercizio 2022 - 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 aumentarne il capitale sociale, in una o più tranches, 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;
- Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. ("Bioera" o la "Società") tenutosi in data 05 agosto 202 ha deliberato a favore della sottoscrizione di un accordo (il "Contratto") con Golden Eagle Capital Advisors Inc. ("GECA"), società d'investimento statunitense, ai sensi del quale GECA si è impegnata a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, suddiviso in 18 tranches per un massimo di 900 obbligazioni convertibili in azioni, per un controvalore unitario pari a Euro 10.000 e quindi per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.000.000 (il "Prestito").

In particolare, la descritta operazione di aumento del capitale sociale è ritenuta dal Consiglio di amministrazione di Bioera funzionale al percorso di crescita e di riorganizzazione della Società e del Gruppo, soprattutto in considerazione dell'attuale situazione della Società. Tale proposta, infatti, è ritenuta il più adatto provvedimento da assumere stante la situazione di cui all'art. 2446 del Codice Civile in cui versa la Capogruppo Bioera al 31 dicembre 2021, in quanto, senza procedere alla riduzione del capitale sociale del perdite, consente di preservare il valore della partecipazione dei soci originari, in coerenza con il valore prospettico della Società, senza alcuna lesione sia degli interessi della Società stessa (che vede comunque rafforzato il proprio patrimonio in un momento in cui la legge nulla impone), sia degli interessi dei creditori (che si giovano anch'essi del rafforzamento patrimoniale della Società), sia degli interessi dei terzi in generale.

L'operazione consentirà inoltre alla Società di effettuare investimenti di controllo in nuove realtà al fine di dotare il Gruppo Bioera di attività operative, nonché di sostenerne eventuali necessità finanziarie a supporto del capitale circolante e/o di investimenti utili allo sviluppo dei relativi *business*.

Come evidenziato **al paragrafo G**, a far data dal mese di febbraio 2022 è venuto meno il controllo di fatto del Gruppo Bioera sul Ki Group Holding S.p.A. e sulla sua controllata La Fonte della Vita S.r.l., le quali pertanto, dalla stessa data, non fanno più parte del perimetro di consolidamento del Gruppo Bioera.

Alla luce di quanto sopra esposto, gli Amministratori ritengono che, subordinatamente all'effettiva realizzazione delle azioni sopra descritte, il Gruppo abbia la ragionevole aspettativa di poter 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, la presente relazione al 30 giugno 2022 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Con riferimento a quanto sopra rappresentato, gli Amministratori danno atto che, allo stato, non è stato approvato, né predisposto, alcun piano economico-finanziario e patrimoniale di Gruppo; sotto tale aspetto, gli Amministratori non ritengono che ciò sia elemento tale, di per sé, da pregiudicare la possibilità di verifica dell'esistenza del presupposto della continuità aziendale dagli stessi utilizzato per la redazione della presente relazione al 30 giugno 2022.

Premesso quanto sopra, il *management* del Gruppo ha condotto alcune valutazioni interne al fine di individuare gli ambiti di potenziale maggior impatto della pandemia e del conflitto bellico per il Gruppo, anche in termini di informativa finanziaria, ritenendo come ragionevolmente tale crisi sanitaria e tale conflitto non possano, di per sé, compromettere la continuità aziendale.

M. Presenza di eventuali dati stimati

La redazione dei prospetti contabili consolidati richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento: pertanto i risultati che verranno in seguito conseguiti potrebbero differire da tali stime.

Nella predisposizione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 non sono stati definiti *significant judgements* durante il processo di applicazione dei principi contabili di Gruppo, ad eccezione di quelli che riguardano stime con un effetto significativo sugli importi rilevati in bilancio.

In particolare, le stime vengono utilizzate per rilevare accantonamenti per rischi su crediti e per obsolescenza di magazzino, nonché per ammortamenti, svalutazioni, benefici ai dipendenti, imposte ed altri accantonamenti a fondi; le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli

effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima.

Le principali assunzioni riguardanti il futuro e le principali cause di incertezza nel processo di stima alla data di chiusura del periodo e che presentano un rischio rilevante di dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e delle passività entro i successivi dodici mesi sono descritti nella sezione B delle note illustrative alla relazione finanziaria semestrale del Gruppo Bioera per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

N. Prospettive per l'esercizio in corso

Nel corso del secondo semestre 2022, il Gruppo prevede di portare a termine l'aumento di capitale sociale al fine di poter effettuare acquisizioni nel settore alimentare e delle vendite on line.

O. Richiesta di diffusione di informazioni ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 ("TUF")

Come richiesto da Consob in data 8 maggio 2020 con nota protocollo n. 0428398, si precisa che:

- al 30 giugno 2022 non vi sono situazioni di mancato rispetto di *covenant*, *negative pledge* e/o di altre clausole dell'indebitamento della Società, e del Gruppo ad essa facente capo, che possano comportare limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie;
- non è presente un piano a livello di Gruppo da cui possano ricavarsi previsioni o stime degli utili dello stesso.

Note esplicative sugli indicatori alternativi di *performance*

In conformità a quanto indicato nella raccomandazione ESMA in materia di indicatori alternativi di *performance* (ESMA/2015/1415), si segnala che gli schemi riclassificati presentati nella relazione degli amministratori sulla gestione presentano alcune differenze nella terminologia utilizzata e nel grado di dettaglio rispetto agli schemi ufficiali esposti nelle tavole contabili illustrate nelle pagine seguenti.

Lo schema di riclassificazione del conto economico consolidato introduce, in particolare, l'accezione di **EBITDA**, che nel prospetto di conto economico consolidato corrisponde al "*marginale operativo lordo*" e di **EBIT**, che nel prospetto di conto economico consolidato corrisponde al "*risultato operativo*".

Lo schema di riclassificazione dello stato patrimoniale è invece costruito partendo dalle voci dello schema a sezioni contrapposte della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata ed introducendo le seguenti voci:

- **capitale fisso netto**, dato dalla differenza tra, da un lato, l'aggregato delle voci "*attività materiali*", "*attività immateriali*", "*diritti d'uso*", "*avviamento*", "*partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto*", "*partecipazioni in altre imprese*", "*crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti*", "*crediti e altre attività non correnti*", "*imposte anticipate*" e, dall'altro lato, l'aggregato delle voci "*fondi non correnti*", "*altre passività e debiti non correnti*";
- **capitale circolante commerciale netto**, dato dalla differenza tra, da un lato, l'aggregato delle voci "*rimanenze*", "*crediti commerciali*", e, dall'altro lato, la voce "*debiti commerciali*";
- **capitale circolante netto**, dato dalla differenza tra, da un lato, l'aggregato delle voci "*rimanenze*", "*crediti commerciali*", "*altre attività e crediti diversi correnti*", "*crediti tributari*" e, dall'altro lato, l'aggregato delle voci "*debiti commerciali*", "*fondi correnti*", "*debiti tributari*", "*altre passività e debiti diversi correnti*";
- **capitale investito**, dato dalla somma di "*capitale fisso netto*" e "*capitale circolante netto*";
- **capitale investito netto**, dato dalla somma algebrica di "*capitale investito*" e della voce "*benefici per i dipendenti - T.F.R.*".

ATTESTAZIONE ai sensi dell'art. 15 del Regolamento CONSOB 20249/2017

Ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 15, del Regolamento Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., Bioera S.p.A. dichiara che non sussistono società controllate costituite e regolate dalla legge di stati non appartenenti all'Unione Europea.

ATTESTAZIONE ai sensi dell'art. 16 del Regolamento CONSOB 20249/2017

Ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 13, del Regolamento Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., Bioera S.p.A. dichiara che le azioni della Società sono validamente ammesse alla quotazione in quanto non sussistono le condizioni inibitorie di cui all'art. 16 del Regolamento Consob n. 20249/2017.

A tale riguardo, si precisa che Bioera S.p.A. non è sottoposta ad attività di direzione e coordinamento di altre società, ivi comprese le società che la controllano direttamente o indirettamente o le società che sono tenute al consolidamento dei risultati nel loro bilancio di esercizio, in quanto risultano insussistenti i seguenti indici di probabile soggezione ad altrui attività di direzione e coordinamento:

- predisposizione di piani industriali, strategici, finanziari e di *budget* di Gruppo;
- emanazione di direttive attinenti alla politica finanziaria e creditizia;
- accentramento di funzioni quali tesoreria, amministrazione, finanza e controllo;
- determinazione di strategie di crescita del Gruppo, e/o di posizionamento strategico e di mercato delle singole società, con linee di politica idonee ad influenzarne e determinarne la concreta attuazione da parte del *management*.

INFORMAZIONE ex artt. 70 e 71 del Regolamento CONSOB 11971/99 (Regolamento Emittenti)

Si ricorda che, in data 23 novembre 2012, il consiglio di amministrazione di Bioera S.p.A., ai sensi dell'art. 3 della Delibera CONSOB n. 18079 del 20 gennaio 2012, ha deliberato di aderire al regime di *opt-out* di cui agli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-*bis* del Regolamento Emittenti, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

DICHIARAZIONE del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Bioera S.p.A., Francesco Gianluca Pecere, dichiara, ai sensi dell'art. 154-*bis*, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

- situazione patrimoniale-finanziaria consolidata
- conto economico consolidato
- conto economico complessivo consolidato
- rendiconto finanziario consolidato
- prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>(migliaia di euro)</i>	note	30.06.2022	di cui parti correlate:	31.12.2021	di cui parti correlate:
Attività materiali	1	961		773	
Diritti d'uso	2	-		115	
Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	3	1.925		2.084	
Partecipazioni in altre imprese	4	11		6.867	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	5	310	310	956	956
Crediti e altre attività non correnti	6	-		2.218	2.123
Attività non correnti		3.208		13.013	
Rimanenze	7	-		86	
Crediti commerciali	8	188	37	945	828
Altre attività e crediti diversi correnti	9	857	113	1.057	211
Crediti tributari	10	6		252	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	11	420	411	989	989
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12	30		28	
Attività correnti		1.502		3.357	
TOTALE ATTIVITA'		4.710		16.370	
Capitale		4.484		4.484	
Riserve		(3.624)		4.599	
Perdite a nuovo		(1.256)		(25.692)	
Risultato dell'esercizio		(1.198)		15.347	
Patrimonio netto del Gruppo		(1.593)		(1.262)	
Patrimonio netto di terzi		(71)		3.249	
Patrimonio netto	13	(1.665)		1.987	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	14	49		3.260	-
Benefici per i dipendenti - TFR	15	28		233	
Fondi non correnti	16	-		510	
Altre passività e debiti diversi non correnti	19	-		181	
Passività non correnti		77		4.184	
Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti	14	2.849		4.389	
Debiti commerciali	17	999		1.742	45
Fondi correnti	16	410		695	
Debiti tributari	18	878		1.571	
Altre passività e debiti diversi correnti	19	1.161	38	1.802	754
Passività correnti		6.297		10.199	
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'		4.710		16.370	

Conto economico complessivo consolidato

<i>(migliaia di euro)</i>	note	30.06.2022	<i>di cui parti correlate:</i>	30.06.2021	<i>di cui parti correlate:</i>
Ricavi	19	128		522	522
Altri ricavi operativi	20	289		18.732	9
		<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>18.650</i>	
		Ricavi		19.254	
Materie prime, merci e materiali di consumo utilizzati	21	(56)		(177)	
Costi per servizi e prestazioni	22	(533)	157	(808)	(317)
Costi del personale	23	(231)		(437)	
Svalutazioni/riprese di valore dei crediti commerciali e diversi		-		-	
Altri costi operativi	24	(280)		(342)	
		Margine operativo lordo		17.490	
Ammortamenti:					
- ammortamento attività materiali	1	(11)		(38)	
- ammortamento diritti d'uso	2	(21)		(70)	
- perdite di valore delle attività materiali e immateriali		-		-	
		Risultato operativo		17.382	
Proventi finanziari		6	(6)	17	17
Oneri finanziari	25	(208)		(337)	-
Utili/(Perdite) su cambi	26	(100)		(33)	
Perdite da partecipazioni valutate al patrimonio netto	3	(159)		95	
		Risultato ante imposte		17.124	
Imposte sul reddito	27	(22)		-	
		Risultato netto da attività in funzionamento		17.124	
Risultato netto delle discontinued operations					
		Risultato netto		17.124	
Adeguamento al Fair Value delle opere d'arte		443		-	
		Risultato d'esercizio complessivo		17.124	

Rendiconto finanziario consolidato

<i>Rendiconto Finanziario Metodo Indiretto</i> <i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2022	30.06.2021
Risultato netto dell'esercizio	(1.198)	17.124
Altre componenti di conto economico complessivo	443	(8.114)
Ammortamento attività materiali	11	38
Ammortamento attività immateriali e diritti d'uso	21	70
Perdite di valore delle attività materiali e immateriali	-	248
Plusvalenze nette da alienazione attività materiali e immateriali	-	(7)
Perdite di valore di attività finanziarie	-	7.866
Minusvalenze nette da cessione Organic Food Retail S.r.l. in liquidazione	-	79
Plusvalenze/minusvalenze nette da deconsolidamento	44	(18.650)
Risultato netto delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	159	(95)
Accantonamenti netti ai fondi (incluso TFR)	5	265
Interessi attivi	(6)	(17)
Interessi passivi netti verso istituti finanziari, società di leasing e altri finanziatori	208	337
Utili (Perdite) su cambi	100	33
Imposte sul reddito	22	-
Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente	(191)	(823)
Aumento (Diminuzione) dei crediti commerciali	757	(24)
Aumento (Diminuzione) delle rimanenze	86	(18)
(Aumento) Diminuzione dei debiti commerciali	743	(377)
Variazione netta altre attività/passività	2.787	335
Utilizzo fondi (incluso TFR)	210	(111)
Flusso monetario da attività operative	4.392	(1.018)
Investimenti in attività materiali	-	(36)
Investimenti in attività immateriali	-	-
Prezzo di realizzo cessione immobilizzazioni materiali ed immateriali	-	7
Flusso di cassa netto generato dalla cessione delle discontinued operations	-	-
Prezzo di realizzo per cessione partecipazioni in imprese controllate	-	-
Flusso monetario per attività di investimento	-	(29)
Accensione/(rimborsi) di debiti finanziari e di altre passività finanziarie non corrent	(4.751)	(553)
Decremento/(Incremento) di crediti finanziari correnti e non correnti	569	(418)
Interessi netti pagati	(208)	(370)
Aumento di capitale Bioera S.p.A. al netto dei costi di sottoscrizione	-	1.814
Aumento di capitale Ki Group Holding S.p.A. al netto dei costi di sottoscrizione	-	748
Flusso monetario da/per attività di finanziamento	(4.390)	1.221
FLUSSO DI DISPONIBILITA' LIQUIDE DELL'ESERCIZIO	2	174
Disponibilità liquide iniziali	28	141
Disponibilità liquide deconsolidate	(0)	(22)
Flusso di disponibilità liquide dell'esercizio	2	174
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	30	293

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato dell'esercizio 2021

<i>(migliaia di euro)</i>	capitale sociale emesso	altre riserve	utili/(perdite) a nuovo e dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2021	4.302	1.761	(17.253)	(11.190)	1.205	(9.985)
Risultato dell'esercizio	-	-	(202)	(202)	15.549	15.347
Altre componenti di conto economico complessivo	-	-	(508)	(508)	(7.607)	(8.115)
Variazione capitale sociale Bioera S.p.A.	182	2.838	(363)	2.657	-	2.657
Variazione area di consolidamento	-	-	7.981	7.981	(5.898)	2.083
Saldo al 31 dicembre 2021	4.484	4.599	(10.345)	(1.262)	3.249	1.987

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato relative al primo semestre 2022

<i>(migliaia di euro)</i>	capitale sociale emesso	altre riserve	utili/(perdite) a nuovo e dell'esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2022	4.484	4.599	(10.345)	(1.262)	3.249	1.987
Risultato del periodo	-	-	(958)	(958)	(240)	(1.185)
Altre componenti di conto economico complessivo	-	-	443	443	-	443
Variazione capitale sociale Bioera S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	-	183	(443)	(3.080)	(3.523)
Saldo al 30 giugno 2022	4.484	4.599	(10.677)	(1.594)	(71)	(1.664)

NOTE ILLUSTRATIVE

A. INFORMAZIONI GENERALI

Informazioni sul Gruppo Bioera

Bioera S.p.A. è una società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana; Bioera S.p.A. e le sue controllate - di seguito definite come "Gruppo Bioera" - operano prevalentemente nel settore della produzione, commercializzazione e distribuzione di prodotti biologici e naturali.

La sede legale della Società è a Milano (Italia) in Corso di Porta Nuova n. 46.

Si segnala che Bioera S.p.A. è quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Pubblicazione della relazione finanziaria semestrale

La pubblicazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 del Gruppo Bioera è stata autorizzata con delibera del consiglio di amministrazione di Bioera S.p.A. in data 06 settembre 2022.

Conformità agli IFRS

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 del Gruppo Bioera è redatta in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) adottati dall'Unione Europea a tale data ed in particolare è stato predisposto nel rispetto dello IAS 34 "Bilanci intermedi"; esso non comprende tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio annuale e, pertanto, deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Bioera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Base di presentazione

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 del Gruppo Bioera è composto dai prospetti della *situazione patrimoniale-finanziaria consolidata*, del *conto economico consolidato*, del *conto economico complessivo consolidato*, e del *rendiconto finanziario consolidato*, e dal *prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato*, nonché dalle relative note illustrative.

In particolare:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria, sono espone separatamente le attività e le passività correnti e non correnti. Le attività correnti sono quelle destinate ad essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo operativo (o entro i dodici mesi successivi alla chiusura del periodo) - le passività correnti sono quelle per le quali è prevista l'estinzione nel normale ciclo operativo (o entro i dodici mesi successivi alla chiusura del periodo);

- nel conto economico, l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi - vengono evidenziati gli aggregati "*marginale operativo lordo*", che include tutte le componenti di ricavo e di costo (fatta eccezione per gli ammortamenti e le perdite di valore delle attività materiali e immateriali, le componenti della gestione finanziaria e le imposte sul reddito), e "*risultato operativo*", che include tutte le componenti di ricavo e di costo (fatta eccezione per le componenti della gestione finanziaria e le imposte sul reddito);
- per il rendiconto finanziario, viene utilizzato il metodo indiretto.

Con riferimento alla delibera CONSOB n. 15519/2006 in merito agli schemi di bilancio, si segnala che sono state inserite delle apposite sezioni atte a rappresentare i rapporti significativi con parti correlate, nonché delle apposite voci di conto economico al fine di evidenziare, laddove esistenti, le operazioni significative non ricorrenti effettuate nel consueto svolgimento dell'attività.

Tutti i valori esposti nei prospetti contabili e nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

Emergenza sanitaria da Covid-19

Si segnala che rispetto a quanto indicato nel fascicolo di bilancio consolidato per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2021, il gruppo non ha subito effettivi negativi significativi sulle operazioni poste in essere nei primi sei mesi del 2022.

Guerra Russia – Ucraina

Nei primi mesi del 2022 si è aggiunto un ulteriore fattore di incertezza rappresentato dalla crisi russo – ucraina, sfociata nel conflitto armato. Il Gruppo non intrattiene rapporti significativi con operatori economici riconducibili all'area del conflitto ed in particolare di provenienza russa. Rimane comunque elevata l'attenzione su possibili ricadute, soprattutto a livello macroeconomico internazionale e sui possibili effetti negativi di tipo congiunturale che possano avere anche un effetto negativo sui mercati finanziari.

Continuità aziendale

Alla data del 30 giugno 2022, il Gruppo presenta una posizione finanziaria netta negativa di Euro 2,5 milioni e la Capogruppo presenta un Patrimonio netto negativo di Euro 0,1 milioni.

A fronte di tale situazione, gli amministratori delle società del Gruppo hanno individuato le seguenti modalità di copertura, in parte ad oggi già attivate:

Bioera S.p.A.

- per massimi Euro 15,0 milioni, attraverso l'esercizio - previsto entro la fine dell'esercizio 2022 - 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 aumentarne il capitale sociale, in una o più tranches, 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 possibile ulteriore 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;
- Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. ("Bioera" o la "Società") tenutosi in data 05 agosto 202 ha deliberato a favore della sottoscrizione di un accordo (il "Contratto") con Golden Eagle Capital Advisors Inc. ("GECA"), società d'investimento statunitense, ai sensi del quale GECA si è impegnata a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile cum *warrant*, suddiviso in 18 tranches per un massimo di 900 obbligazioni convertibili in azioni, per un controvalore unitario pari a Euro 10.000 e quindi per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.000.000 (il "Prestito").

In particolare, la descritta operazione di aumento del capitale sociale è ritenuta dal Consiglio di amministrazione di Bioera funzionale al percorso di crescita e di riorganizzazione della Società e del Gruppo, soprattutto in considerazione dell'attuale situazione della Società. Tale proposta, infatti, è ritenuta il più adatto provvedimento da assumere stante la situazione di cui all'art. 2446 del Codice Civile in cui versa la Capogruppo Bioera al 31 dicembre 2021, in quanto, senza procedere alla riduzione del capitale sociale del perdite, consente di preservare il valore della partecipazione dei soci originari, in coerenza con il valore prospettico della Società, senza alcuna lesione sia degli interessi della Società stessa (che vede comunque rafforzato il proprio patrimonio in un momento in cui la legge nulla impone), sia degli interessi dei creditori (che si giovano anch'essi del rafforzamento patrimoniale della Società), sia degli interessi dei terzi in generale.

L'operazione consentirà inoltre alla Società di effettuare investimenti di controllo in nuove realtà al fine di dotare il Gruppo Bioera di attività operative, nonché di sostenerne eventuali necessità finanziarie a supporto del capitale circolante e/o di investimenti utili allo sviluppo dei relativi *business*.

A far data dal mese di febbraio 2022 è venuto meno il controllo di fatto del Gruppo Bioera sul Ki Group Holding S.p.A. e sulla sua controllata La Fonte della Vita S.r.l., le quali pertanto, dalla stessa data, non fanno più parte del perimetro di consolidamento del Gruppo Bioera.

Alla luce di quanto sopra esposto, gli Amministratori ritengono che, subordinatamente all'effettiva realizzazione delle azioni sopra descritte, il Gruppo abbia la ragionevole aspettativa di poter 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, la presente relazione al 30 giugno 2022 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Con riferimento a quanto sopra rappresentato, gli Amministratori danno atto che, allo stato, non è stato approvato, né predisposto, alcun piano economico-finanziario e patrimoniale di Gruppo; sotto tale aspetto, gli Amministratori non ritengono che ciò sia elemento tale, di per sé, da pregiudicare la possibilità di verifica dell'esistenza del presupposto della continuità aziendale dagli stessi utilizzato per la redazione della presente relazione al 30 giugno 2022.

Premesso quanto sopra, il *management* del Gruppo ha condotto alcune valutazioni interne al fine di individuare gli ambiti di potenziale maggior impatto della pandemia e del conflitto bellico per il Gruppo, anche in termini di informativa finanziaria, ritenendo come ragionevolmente tale crisi sanitaria e tale conflitto non possano, di per sé, compromettere la continuità aziendale.

Informativa di settore

I settori operativi del Gruppo ai sensi dell'IFRS 8 - *Operating segments* sono identificati nelle *legal entities* che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ai fini della valutazione delle *performance* e delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse e per i quali sono disponibili informazioni di bilancio separate.

B. PRINCIPI CONTABILI E DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili, i principi di consolidamento ed i criteri di valutazione adottati per la predisposizione della relazione finanziaria semestrale del Gruppo Bioera al 30 giugno 2022 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021 (cui si rinvia per ulteriori informazioni), ad eccezione di quanto esposto nel paragrafo successivo con riferimento a nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2022.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2021 o applicabili in via anticipata

Come richiesto dallo IAS 8 "*Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori*", di seguito sono indicati gli impatti dei nuovi principi o delle nuove interpretazioni sul bilancio consolidato; tali principi sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021.

Amendment a IFRS 4 - *Insurance Contracts*: l'emendamento stabilisce il differimento della data di applicazione dell'IFRS 9 per i contratti di assicurazione al 1° gennaio 2023.

Amendment a IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16 - *Interest Rate Benchmark Reform (Phase 2)*: è la continuazione del primo emendamento (*Interest Rate Benchmark Reform - Phase 1*) pubblicato nel 2019 ed approvato a gennaio 2020; rispetto alla prima fase, dove viene indicato il quadro di regolamenti per la gestione dell'incertezza a seguito della riforma sui tassi di interesse di riferimento per la maggior parte degli strumenti finanziari (c.d. "IBO R"), nella fase 2 viene trattata la gestione della sostituzione del nuovo tasso di interesse preso a riferimento. L'*amendment* tratta anche l'IFRS 16 per i casi in cui i pagamenti dei contratti di locazione siano agganciati a tassi o indici finanziari.

Amendments to IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets; and Annual Improvements 2018-2020.

Il Gruppo non ha rilevato impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, derivanti dall'applicazione dei suddetti principi.

Nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

I seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, omologati dai competenti organismi dell'Unione Europea, non sono ancora applicabili e non sono stati adottati in via anticipata dal Gruppo in quanto lo stesso sta valutando gli impatti che l'applicazione potrebbe avere sul bilancio consolidato; l'adozione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, avverrà secondo le date effettive di introduzione come sotto riportate.

IFRS 17 - Insurance Contracts: il principio introduce un nuovo approccio contabile ai contratti assicurativi da parte delle società di assicurazione, ad oggi indicato nell'IFRS 4 in vigore; tali modifiche intendono rendere più trasparente la contabilizzazione dei prodotti assicurativi e l'uniformità di rappresentazione contabile. Il principio una volta approvato entrerà in vigore dal 1° gennaio 2023.

Amendment allo IAS 16 - *Property, Plant and Equipment*: l'emendamento ha come obiettivo quello di porre dei vincoli alle tipologie di spese capitalizzabili volte a rendere il cespite disponibile e pronto all'uso; una volta approvato entrerà in vigore dal 1° gennaio 2022.

Amendment allo IAS 1 - *Presentation of Financial Statements*, all'IFRS *Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies* e allo IAS 8 - *Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates*: gli emendamenti citati, emessi dallo IASB il 12 febbraio 2021, hanno lo scopo di migliorare la *disclosure* sulle *accounting policies* e sono volti ad aiutare le società a distinguere gli effetti che possono provocare i cambiamenti nelle stime contabili rispetto a quelli derivanti dai cambiamenti nei principi contabili (*accounting policy*).

Amendments to IAS 8 - Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates.

Amendments to IAS 12 - Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction.

Incerteza nell'uso delle stime

La redazione della relazione finanziaria semestrale e delle relative note in applicazione agli IFRS richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni da parte del *management* che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento; pertanto, i risultati che verranno in seguito conseguiti potrebbero differire da tali stime.

Nella predisposizione della relazione semestrale non sono stati definiti *significant judgements* durante il processo di applicazione dei principi contabili di Gruppo, ad eccezione di quelli che riguardano le stime che abbiano avuto un effetto significativo sugli importi rilevati in bilancio.

In particolare, le stime vengono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni, benefici ai dipendenti, imposte ed altri accantonamenti a fondi; le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima.

Le principali assunzioni riguardanti il futuro e le principali cause di incertezza nel processo di stima alla data di chiusura del periodo e che presentano un rischio rilevante di dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e delle passività entro i successivi dodici mesi sono riportate di seguito.

Fondo svalutazione crediti

I crediti commerciali e gli altri crediti sono esposti in bilancio al netto degli accantonamenti per perdite di valore, determinate in base al principio dell'*expected credit loss* secondo il quale non è più necessario che si verifichi un evento di difficoltà finanziaria del debitore prima di rilevare in bilancio il valore delle perdite attese; tale modello prevede infatti che il *test di impairment* venga effettuato considerando l'intera vita del credito secondo una logica di *forward looking*, utilizzando dati storici, attuali ed anche prospettici nel processo di valutazione.

Si evidenzia che la crisi sanitaria da Covid-19 non ha attualmente impattato l'*ageing* dei clienti e, come gli Amministratori ritengono, la capacità prospettica di recupero degli stessi e, pertanto, non è stato ritenuto necessario procedere ad uno specifico ulteriore accantonamento legato alla crisi sanitaria.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate, per le quali le stime relativamente ai risultati attesi conseguibili sono utilizzate in maniera rilevante al fine di determinare eventuali svalutazioni e

ripristini di valore, sono state attentamente analizzate da parte del *management* del Gruppo per individuare indicatori ed elementi di possibile perdita di valore.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento include il bilancio al 30 giugno 2022 di Bioera S.p.A., delle sue controllate e delle società sulle quali viene esercitato un controllo congiunto.

Ai sensi dell'IFRS 10 sono considerate "*controllate*" le società sulle quali il Gruppo possiede contemporaneamente i seguenti tre elementi:

- potere sull'impresa;
- esposizione o diritti a rendimenti variabili derivanti dal coinvolgimento della stessa;
- capacità di utilizzare il potere per influenzare l'ammontare di tali rendimenti variabili.

Si considerano, invece, "*a controllo congiunto*" le società per le quali il Gruppo esercita il controllo congiuntamente con un altro investitore con il quale sono condivise le decisioni sulle attività rilevanti che rendono paritetico il controllo delle partecipate.

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2021, con riferimento alle variazioni rispetto al perimetro di consolidamento sono stati evidenziati all'interno della relazione degli amministratori i principali eventi del primo semestre 2022 con particolare riferimento al deconsolidamento di Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l..

C. INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

A seguito dell'avvenuto deconsolidamento con effetto 28° febbraio 2022 il saldo patrimoniale delle varie voci non è direttamente confrontabile con quello del 31 dicembre 2021; per rendere tale confronto significativo, fare riferimento ai commenti a corredo delle singole note.

1. Attività materiali

La composizione ed i movimenti di sintesi del semestre delle attività materiali sono descritti nella tabella sottostante.

	1 gen 2022	deconsolid. Ki Group Holding	deconsolid. La Fonte della Vita	acquisizioni	alienazioni	amm.ti / sval.ni	variazioni fair value	cessione Organic Food Retail	30 giu 2022
Costo storico	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento e svalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terreni e fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo storico	899	-	(899)	-	-	-	-	-	0
Fondi ammortamento e svalutazione	(813)	-	813	-	-	-	-	-	-
Impianti e macchinari	86	-	(86)	-	-	-	-	-	-
Costo storico	170	(3)	(167)	-	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento e svalutazione	(164)	(0)	164	-	-	-	-	-	-
Attrezzature industriali e commerciali	6	(3)	(3)	-	-	-	-	-	0
Costo storico	844	(23)	(156)	-	(138)	-	443	-	969
Fondi ammortamento e svalutazione	(163)	4	152	-	-	(1)	-	-	(8)
Altri beni	681	(20)	(4)	-	(138)	(1)	443	-	961
Costo storico	1.913	(26)	(1.222)	-	(138)	-	443	-	969
Fondi ammortamento e svalutazione	(1.140)	3	1.130	-	-	(1)	-	-	(8)
Totale - ATTIVITA' MATERIALI	773	(23)	(93)	-	(138)	(1,0)	443	-	961

Le principali variazioni intervenute nel semestre riguardano:

- il deconsolidamento della società La Fonte della Vita S.r.l. (decremento netto della voce per Euro 93 migliaia);
- il deconsolidamento della società Ki Group Holding S.p.A. (decremento netto della voce per Euro 23 migliaia);
- la rilevazione di una variazione di *fair value* di Euro 443:

Il valore residuo della voce “altri beni”, pari ad Euro 961 migliaia, include pertanto:

- opere d’arte di proprietà della capogruppo Bioera S.p.A. per Euro 957 migliaia;
- altri beni per Euro 4 migliaia.

Le opere d’arte sono annualmente soggette a perizia di stima al fine di adeguare la loro valutazione al fair value.

Nella valutazione di stima il perito ha monitorato l’andamento di mercato analizzando i principali risultati delle tre case d’aste più importanti a livello internazionale: Christie’s, Sotheby’s e Phillips. L’obiettivo di comprendere quali siano le piazze dove sono stati presentati i lotti di maggiore qualità, in grado di intercettare la mutevole attenzione dei più grandi collezionisti internazionali.

Tenendo conto anche delle dinamiche di natura politica e sociale che possono avere influenzato determinati valori e indici di riferimento soprattutto in riferimento alla piazza geografica interessata o alla tipologia di asta tematica proposta.

Le linee guida utilizzate nella perizia sono le seguenti

- Analisi dell’opera

- Analisi storico-artistica e provenienza anche mediante fatture e certificati di vendita o autentiche dell'opera
- Analisi tecnica, accertamento dello stato di conservazione dell'opera
- Confronto dei valori di mercato di opere dello stesso autore, media, dimensioni simili

L'analisi dei valori e dei record di mercato registrati è stato condotto tramite la piattaforma online Artnet, utilizzata dai maggiori operatori di mercato.

I valori ottenuti e comparati tra di loro hanno tenuto conto di determinate specificità tra le quali: periodo storico, dimensioni, media e soggetto dell'opera in oggetto in modo da usufruire di una comparazione più vicina possibile con l'opera in esame.

È stato tenuto presente, dove mancante, l'appetibilità attuale sul mercato dell'artista o le sue potenzialità nel futuro prossimo, determinato dalla popolarità e dalla sua presenza all'interno di mostre, biennali, gallerie laddove non esista per l'artista un mercato secondario.

Tali opere d'arte si possono così suddividere

- Quadri per Euro 882 migliaia.
- Altri beni (sculture, mobili) per Euro 75 migliaia.

2. Diritti d'uso

La composizione ed i movimenti di sintesi del semestre dei diritti d'uso sono descritti nella tabella sottostante.

	1 gen 2022	deconsolid. Ki Group Holding	deconsolid. La Fonte della Vita	acquisizioni	estinzioni	amm.ti / sval.ni	variazioni fair value	cessione Organic Food Retail	30 giu 2022
Costo storico	495	(381)	(114)	-	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento e svalutazione	(380)	311	68	-	-	-	-	-	-
Fabbricati	115	(69)	(46)	-	-	-	-	-	-
Costo storico	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento e svalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Automezzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo storico	495	(381)	(114)	-	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento e svalutazione	(380)	311	68	-	-	-	-	-	-
Totale - DIRITTI D'USO	115	(69)	(46)	-	-	-	-	-	-

Le principali variazioni intervenute nel semestre riguardano:

- il deconsolidamento della società Ki Group Holding S.p.A. (decremento netto della voce per Euro 69 migliaia);
- il deconsolidamento della società La Fonte della Vita S.r.l. (decremento netto della voce per Euro 46 migliaia).

3. Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto

2022			
partecipazioni	società detentrici della partecipazione	quota di possesso (%)	valore di carico
Splendor Investments S.A. Lussemburgo - capitale sociale: Euro 1.173.060,13 <i>holding di partecipazioni</i>	Bioera S.p.A.	10,9	1.899
Bio4U S.r.l. Roma (RM) - capitale sociale: Euro 20.000,00 <i>commercio al dettaglio di prodotti biologici per mezzo di distributori automatici</i>	Bioera S.p.A.	50,0	26
Meditalia S.r.l. in liquidazione Lovero (SO) - capitale sociale: Euro 275.258,00 <i>società in liquidazione</i>	Meditalia Holding S.r.l.	33,0	-
Meditalia Industriale S.r.l. Lovero (SO) - capitale sociale: Euro 353.000,00 <i>fabbricazione di prodotti biomedicali in materie plastiche</i>	Meditalia Holding S.r.l.	33,0	-
Totale - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO			1.925

La tabella sottostante evidenzia le movimentazioni del semestre delle suddette partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto:

	1 gen 2022	acquisizioni / incrementi	cessioni / decrementi	sval.ni / riv.ni	30 giu 2022
Splendor Investments S.A.	1.927	-	-	(28)	1.899
Bio4U S.r.l.	26	-	-	-	26
Meditalia S.r.l. in liquidazione	131	-	-	(131)	-
Meditalia Industriale S.r.l.	-	-	-	-	-
Totale - PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	2.084	-	-	(159)	1.925

Le variazioni del periodo sono riconducibili a:

- Splendor Investments S.a.: il valore di carico della partecipazione, pari ad Euro 1.927 migliaia al 31 dicembre 2021, è stato decrementato di Euro 28 migliaia al 30 giugno 2022 al fine di allinearla alla quota di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo;
- Meditalia S.r.l. in liquidazione: il valore di carico della partecipazione è stato integralmente ridotto in quanto la stessa evidenzia una perdita durevole di valore.

Le tabelle seguenti sintetizzano le informazioni economiche e patrimoniali delle società sopraindicate.

DATI PATRIMONIALI (*)	Splendor Investments	Bio4U	Meditalia (in liquidazione)	Meditalia Industriale
<i>data di riferimento</i>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021
Attività	18.212	79	2.855	4.470
Passività	842	26	4.175	4.153
Patrimonio netto	17.370	53	(1.320)	317

(*) ultimi dati disponibili

DATI ECONOMICI (*)	Splendor Investments	Bio4U	Meditalia (in liquidazione)	Meditalia Industriale
<i>esercizio di riferimento</i>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021
Ricavi	-	-	361	1.418
Utile (Perdita) del periodo	(262)	(3)	(1.258)	(512)
Utile (Perdita) di pertinenza	(29)	(2)	(415)	(169)

(*) ultimi dati disponibili

Come richiesto dal principio contabile IFRS 12, la seguente tabella presenta la riconciliazione tra le attività nette delle collegate ed il valore contabile delle relative partecipazioni.

	Splendor Investments	Bio4U	Meditalia (in liquidazione)	Meditalia Industriale
Attività nette della collegata (*)	17.370	53	(1.320)	317
Percentuale di interessenza nella collegata	10,9%	50,0%	33,0%	33,0%
Quota di attività della collegata	1.899	26	131	-
Plusvalore latente su attività immobiliari nette della collegata	-	-	-	-
Rettifica per adeguamento ai principi contabili del Gruppo	-	-	(131)	-
Valore contabile della partecipazione	1.899	26	-	-

(*) all'ultima data disponibile, 31.12.2021 e 31.12.2020 per Bio4U.

Splendor Investments S.A.

Con riferimento a Splendor Investments S.A., iscritta nel bilancio consolidato del Gruppo Bioera per Euro 1.899 migliaia al 30 giugno 2022 e di cui Bioera detiene - direttamente - una quota di partecipazione pari al 10,9% del relativo capitale sociale, gli Amministratori danno atto che la valutazione di tale partecipazione è effettuata secondo il metodo del patrimonio netto; secondo tale metodologia, il valore di una partecipazione viene assunto "pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio" della partecipata, rettificato per tener conto del diverso costo sostenuto all'acquisto, ma anche della correzione di detto valore attraverso la detrazione di dividendi eventualmente già deliberati, la rettifica di operazioni intersocietarie, le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato nonché dall'applicazione dei principi generali di redazione del bilancio.

Alla data di approvazione della relazione finanziaria semestrale del Gruppo Bioera per il periodo chiuso al 30 giugno 2022, Splendor Investments S.A. ha pubblicato il bilancio di esercizio al 31

dicembre 2021; pertanto, la valutazione al patrimonio netto della partecipazione è stata effettuata dagli Amministratori a tale data.

Bio4U S.r.l.

Con riferimento a Bio4U S.r.l., iscritta nel bilancio consolidato del Gruppo Bioera per Euro 28 migliaia al 30 giugno 2022, si segnala che non risultano *asset* strategici detenuti dalla società che, a giudizio degli Amministratori, siano in grado di creare valore per il Gruppo.

Meditalia S.r.l. in liquidazione

Con riferimento a Meditalia S.r.l. in liquidazione, il valore della partecipazione della stessa è stato integralmente ridotto nel bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 30 giugno 2022, in quanto la società al 31 dicembre 2021 evidenzia un patrimonio netto negativo pari a Euro 1.320 migliaia.

Si segnala che la stessa svolge, di fatto, attività immobiliare, essendo detentrica di un immobile concesso in locazione, una quota di controllo in Episkey S.r.l. (società licenziataria, in esclusiva, di tre brevetti relativi a prodotti biomedicali innovativi che utilizzano componenti organiche ricavate dal cordone ombelicale) e alcuni marchi commerciali e brevetti.

Meditalia Industriale S.r.l.

Con riferimento a Meditalia Industriale S.r.l., iscritta nel bilancio consolidato del Gruppo Bioera al 30 giugno 2022 per un valore di Euro 0 migliaia, si segnala che la stessa svolge attività di sviluppo, produzione e vendita di prodotti biomedicali, principalmente basati sull'utilizzo di materie plastiche.

Non risultano ulteriori *asset* strategici, differenti rispetto alla propria attività produttiva/commerciale, detenuti da Meditalia Industriale S.r.l. che, a giudizio degli Amministratori, siano in grado di creare valore per il Gruppo.

4. Partecipazioni in altre imprese

La posta include il valore di partecipazioni, né di controllo né di collegamento, possedute senza l'intento di rivenderle e/o effettuare *trading*.

	1 gen 2022	deconsolid. Ki Group Holding	acquisizioni / sottoscrizioni	cessioni / dismissioni	variazioni fair value	30 giu 2022	
Ki Group Holding S.p.A.	-	58	-	(53)	-	5	
Ki Group S.r.l.	6.779	(6.779)	-	-	-	-	
Ki Coffee S.r.l.	15	(15)	-	-	-	-	
Umbria S.r.l.	72	-	-	(66)	-	6	
Boole Server S.r.l.	1	-	-	-	-	1	
Larga 8 S.r.l.	-	-	-	-	-	-	
Essere Benessere S.p.A. in concordato preventivo	-	-	-	-	-	-	
BioNature S.r.l. in liquidazione in fallimento	-	-	-	-	-	-	
BioNature Service S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	-	
Totale - PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE	6.867	- 6.736	-	-	119	-	11

Deconsolidamento Ki Group Holding S.p.A.

La principale variazione del semestre è riconducibile all'intervenuto deconsolidamento, con effetto 28 febbraio 2022, della partecipazione precedentemente detenuta dal Gruppo nella società Ki

notevole sulla società stessa; pertanto la partecipazione detenuta dal Gruppo in Ki Group S.r.l. non è considerata né di controllo, né di collegamento, e pertanto classificata nella presente voce "partecipazioni in altre imprese".

5. Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	31 dic 2021
Crediti finanziari verso Umbria S.r.l.	310	426
Crediti finanziari verso Ki Group S.r.l.	-	530
Totale - CREDITI FINANZIARI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	310	956

La riduzione della voce "crediti finanziari verso Ki Group S.r.l. pari a Euro 530 migliaia è

6. Crediti e altre attività non correnti

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	31 dic 2021
Crediti verso Ki Group S.r.l. per distribuzione riserve	-	1.611
Crediti verso Ki Group S.r.l. ex consolidato fiscale	-	512
Depositi cauzionali	-	95
Totale - CREDITI E ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	-	2.218

La variazione intervenuta nel semestre è interamente riconducibile al deconsolidamento della società Ki Group Holding S.p.a. (decremento netto della voce per Euro 2.218 migliaia).

7. Rimanenze

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	31 dic 2021
Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	27
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	3
Prodotti finiti e merci	-	56
Totale - RIMANENZE	-	86

La variazione delle rimanenze intervenuta nel semestre è riconducibile per Euro 86 migliaia al deconsolidamento della società operativa La Fonte della Vita S.r.l..

8. Crediti commerciali

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	31 dic 2021
Crediti verso clienti	187	195
Crediti verso clienti (Ki Group S.r.l.)	1	750
Fondo svalutazione crediti	-	-
Totale - CREDITI COMMERCIALI	188	945

La variazione dei crediti commerciali intervenuta nel semestre è riconducibile per Euro 920 migliaia al deconsolidamento delle società Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l.; al netto di tale variazione, si assiste ad un incremento della voce pari ad Euro 163 migliaia.

I crediti verso clienti pari ad Euro 187 migliaia si riferiscono per Euro 150 migliaia a crediti vantati dalla capogruppo e per Euro 37 migliaia alla Meditalia Holding S.r.l.

Nella voce crediti commerciali è stata rilevata la vendita di due opere d'arte per Euro 150 migliaia. Tale cessione ha generato una plusvalenza di Euro 6 migliaia, la seconda una minusvalenza di Euro 22 migliaia. Tale importo è stato incassato nel mese di luglio 2022.

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei crediti commerciali, basata sulla localizzazione geografica dei clienti:

	30 giu 2022	31 dic 2021
Italia	38	831
Europa	150	114
Resto del mondo	-	-
Totale - Crediti verso clienti	188	945

9. Altre attività e crediti diversi correnti

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	31 dic 2021
Credito differito cessione Umbria S.r.l.	543	543
Credito ricorso avviso accertamento IVA		-
Crediti verso Berger Trust	179	175
Crediti verso amministratori	113	211
Rimborsi assicurativi da incassare		-
Anticipi acquisizione quote Bio&Tradizione S.r.l.		-
Anticipi a fornitori		36
Depositi cauzionali		-
Ratei e risconti attivi	14	89
Altre attività e crediti diversi correnti	8	3
Totale - ALTRE ATTIVITA' E CREDITI DIVERSI CORRENTI	857	1.057

Con riferimento alla voce "*credito differito cessione Umbria S.r.l.*", pari ad Euro 543 migliaia al 30 giugno 2022, si ricorda che in data 25 ottobre 2019 la capogruppo Bioera S.p.A. ha ceduto ad un soggetto terzo, non correlato, una quota di partecipazione di controllo nel capitale sociale della società Umbria S.r.l.; più precisamente, la Società ha ceduto una quota pari al 89,9% del capitale sociale della partecipata per un valore complessivo di Euro 552 migliaia. A tale riguardo, si segnala che il valore complessivo concordato tra le parti a fronte della descritta cessione includeva un *earn-out* a favore della Società pari ad Euro 543 migliaia, importo da pagarsi a condizione che la controversia pendente tra la società Umbria S.r.l. e MPS Leasing & Factoring S.p.A. fosse rigettata.

con sentenza definitivamente passata in giudicato; con riferimento a tale aspetto, la Società ritiene detto *earn-out* ragionevolmente certo in conseguenza degli accordi successivamente raggiunti tra la partecipata Umbria S.r.l. e le società cessionarie dell'asserito credito vantato da MPS Leasing & Factoring S.p.A..

I ratei e risconti attivi, pari ad Euro 14 migliaia al 30 giugno 2022, sono principalmente relativi al contributo Consob ed a altri servizi finanziari.

Tali crediti risultano essere tutti esigibili entro i dodici mesi successivi.

1'. Crediti tributari

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	31 dic 2021
Crediti verso Erario per Imposte dirette	-	17
Crediti verso Erario per I.V.A.	6	235
Totale - CREDITI TRIBUTARI	6	252

La voce "*crediti verso Erario per I.V.A.*", pari a complessivi Euro 6 migliaia al 30 giugno 2022, si riferisce esclusivamente alla capogruppo Bioera S.p.A..

11. Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti

Le seguenti tabelle evidenziano le movimentazioni dei crediti finanziari correnti.

	30 giu 2022	31 dic 2021
Crediti finanziari verso Umbria S.r.l.	325	494
Crediti finanziari verso Ki Group S.r.l.	-	348
Crediti finanziari verso Meditalia Industriale S.r.l.	85	129
Crediti finanziari verso Bio4U S.r.l.	10	10
Crediti finanziari verso Ki Coffee S.r.l.	-	8
Totale - CREDITI FINANZIARI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	420	989

La voce "*crediti finanziari*" accoglie:

- per Euro 325 migliaia, il valore residuo di finanziamenti erogati alla partecipata Umbria S.r.l.;
- per Euro 85 migliaia, il valore residuo di finanziamenti erogati alla partecipata Meditalia Industriale S.r.l.;

- per Euro 10 migliaia, il valore residuo di finanziamenti concessi alla partecipata Bio4U S.r.l..

La riduzione della voce “crediti finanziari verso Ki Group S.r.l. pari a Euro 348 migliaia è riconducibile al deconsolidamento della società Ki Group Holding S.p.A..

12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	30 giu 2022	31 dic 2021
Depositi bancari a vista	30	2
Depositi bancari vincolati		25
Depositi bancari vincolati in valuta		1
Denaro e valori in cassa		-
Totale - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	30	28

Le disponibilità liquide (depositi bancari e denaro in cassa), pari ad Euro 30 migliaia al 30 giugno 2022, sono relative esclusivamente alla capogruppo Bioera S.p.A..

13. Patrimonio netto

La composizione e la movimentazione del patrimonio netto del Gruppo sono illustrate nel “*prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato*” del primo semestre 2022.

Il capitale sociale della capogruppo Bioera S.p.A. al 30 giugno 2022 ammonta ad Euro 13 migliaia, interamente sottoscritti e versati, ed è composto da n. 30.134.927 azioni ordinarie prive di valore nominale.

14. Debiti finanziari e altre passività finanziarie correnti e non correnti

		di cui:	monetario	non monetario
Debiti finanziari e altre passività finanziarie al 1 gennaio 2022	7.649			
Deconsolidamento Ki Group Holding S.p.A.	(3.109)		-	(3.109)
Flusso da debiti finanziari verso banche	17		17	-
Flusso per prestiti obbligazionari	-		-	-
Flusso per debenture note	160		160	-
Flusso da obbligazioni derivanti da leasing finanziario	-		-	-
Flusso da obbligazioni IFRS 16	(145)		-	(145)
Flusso da debiti finanziari verso altri finanziatori	(1.674)		(8)	(1.666)
Discontinued operations	-		-	-
Debiti finanziari e altre passività finanziarie al 30 giugno 2022	2.898			

La voce presenta, rispetto al 31 dicembre 2021, un decremento di Euro 4.751 migliaia riconducibile, per Euro 4.920 migliaia, relativi al deconsolidamento delle società Ki Holding Group S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l.; al netto di tali variazioni, si assiste ad un incremento della voce pari ad Euro 169 migliaia essenzialmente determinato:

- dall'incremento delle passività finanziarie in merito all'operazione di finanziamento *debenture note 2018-2021* per complessivi Euro 160 migliaia;
- erogazioni da parte degli istituti di credito per linee di credito pari a complessivi Euro 17 migliaia;
- decremento delle passività finanziarie verso altri finanziatori per Euro 8 migliaia.

La seguente tabella evidenzia la composizione dei debiti finanziari consolidati, divisi per tipologia di rapporto e per scadenza al 30 giugno 2022.

	30 giu 2022	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni
Debiti verso banche - linee di credito a revoca	17	17	-	-
Debiti verso banche - anticipo su fatture	-	-	-	-
Debiti verso banche - finanziamenti a medio-lungo termine	-	-	-	-
Prestito obbligazionario Negma Group Limited	-	-	-	-
Prestito obbligazionario 2016-2021	2.241	2.241	-	-
Debenture note 2018-2021	573	573	-	-
Obbligazioni derivanti da leasing finanziario IFRS 17	-	-	-	-
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	-	-	-	-
Debiti verso altri finanziatori - factor pro solvendo	-	-	-	-
Debiti verso altri finanziatori - transazione Idea Team S.r.l.	49	-	49	-
Debiti verso altri finanziatori - finanziamenti soci	-	-	-	-
Debiti verso altri finanziatori - altri debiti finanziari	18	18	-	-
Totale - DEBITI FINANZIARI E ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	2.898	2.849	49	-

Si riporta come nel corso del primo semestre 2022 il Gruppo non abbia contratto nuovi finanziamenti a medio-lungo termine; non vi sono finanziamenti che prevedano il rispetto di specifici requisiti patrimoniali ed economici (*covenants*).

Ad eccezione della voce "*debenture note 2018-2021*", espressa in USD, tutti i finanziamenti del Gruppo sono espressi in Euro.

Le caratteristiche dei principali debiti finanziari a medio-lungo termine del Gruppo sono descritte nel seguito; i valori del debito residuo al 30 giugno 2022 comprendono sia le quote a breve termine dei finanziamenti descritti, inserite a bilancio tra le passività finanziarie correnti, sia i ratei interessi.

Il debito in dollari Debenture Note al 31.12.2021 ammontava ad Dollari 531 migliaia. Al 31.12.2021 è stato iscritto in bilancio un debito Euro 413 migliaia. Se fosse stato applicato il tasso di cambio corretto, si sarebbe dovuto iscrivere un debito di Euro 469 migliaia al 31.12.2021. Pertanto sono state registrate minori passività per Euro 56 migliaia al 31.12.2021.

Nel corso del periodo tale debito si è incrementato di 64 mila dollari. Pertanto il debito al 30.06.2022 in dollari al ammonta a 595 migliaia che corrisponde ad Euro 573 migliaia.

Si segnala che, alla data del 30 giugno 2022, il Gruppo non ha in essere alcuna linea di fido accordata da banche o altri istituti finanziari.

Prestito obbligazionario 2016-2021

Il collocamento del prestito obbligazionario è stato concluso in data 2 dicembre 2016 la Società, per un importo nominale complessivo pari ad Euro 2.100 migliaia, di un prestito obbligazionario non convertibile denominato “*Bioera S.p.A. - Prestito Obbligazionario 2016-2021*”, garantito da pegno su n. 796.552 azioni della controllata Ki Group Holding S.p.A. e collocato presso investitori qualificati; Si veda la Relazione degli Amministratori sulla gestione al **paragrafo H**.

Con riferimento al pegno a favore dei portatori delle obbligazioni emesse, si precisa che il diritto ai dividendi ed i frutti delle azioni costituite in pegno sono di titolarità del Gruppo, come pure i diritti di voto e amministrativi.

Debenture note 2018-2021

Si veda la Relazione degli Amministratori sulla gestione paragrafo **H**. In data 21 marzo 2018 Bioera S.p.A. ha perfezionato un’operazione di finanziamento per l’importo complessivo di USD 2.030 migliaia mediante emissione di una “*debenture note*” ammessa a quotazione sul segmento “*Third Market*”, sistema di scambi organizzato e gestito dalla Borsa di Vienna.

Alla data odierna il debito residuo risulta pari ad Euro 573 migliaia (USD 595 migliaia);

A garanzia del finanziamento sono poste n. 2.077.702 azioni Ki Group Holding e pegno sull’intera quota detenuta dal Gruppo sulla partecipazione in Meditalia Holding S.r.l., in ossequio alla previsione contrattuale che prevede la costituzione di garanzie per un controvalore pari al 110% dell’ammontare finanziato e degli interessi maturandi sino alla scadenza del finanziamento.

Con riferimento al pegno a favore dei sottoscrittori del finanziamento, si precisa che il diritto ai dividendi ed i frutti delle azioni e della quota costituite in pegno sono di titolarità del Gruppo, come pure i diritti di voto e amministrativi.

Covenants

In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, si evidenzia che nessun finanziamento prevede l'osservanza di specifici requisiti patrimoniali ed economici (*covenants*).

Indebitamento finanziario netto

Si segnala che l'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2022 è rappresentato nella tabella che segue.

Gruppo Bioera (euro migliaia)		30.06.2022	31.12.2021
A.	Disponibilità liquide	30	28
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C.	Altre attività finanziarie correnti	411	989
D.	Liquidità (A + B + C)	441	1.017
E.	Debito finanziario corrente	35	26
F.	Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.814	4.363
G.	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	2.849	4.389
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	2.408	3.372
I.	Debito finanziario non corrente	-	2.280
J.	Strumenti di debito	-	-
K.	Altri debiti non correnti	49	980
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	49	3.260
M.	Totale indebitamento finanziario (H + L)	2.457	6.632

L'indebitamento finanziario netto presenta, rispetto al 31 dicembre 2021, un decremento complessivo di Euro 4.175 migliaia. Tale miglioramento è riconducibile, per Euro 4.463 migliaia, al deconsolidamento deconsolidamento Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l..

15. Benefici per i dipendenti - TFR

La tabella sottostante evidenzia la movimentazione del fondo TFR (trattamento di fine rapporto) delle società del Gruppo classificabile, secondo lo IAS 19, tra i "*post-employment benefits*" del tipo "piani a benefici definiti":

Valore al 31 dicembre 2021	233
Deconsolidamento Ki Group holding S.p.A.	(210)
Costo dei benefici per i dipendenti	5
Liquidazioni	-
Valore al 30 giugno 2022	28

16. Fondi correnti e non correnti

La composizione e la movimentazione dei fondi correnti e non correnti sono evidenziate nella tabella sottostante:

	31 dic 2021	deconsolid. Ki Group Holding S.p.A.	acc.to	utilizzi	rilasci	30 giu 2022
Fondo rischi creditori contestati	73	-	-	-	-	73
Fondo oneri Concordato Preventivo	26	-	-	-	-	26
Altri fondi per rischi e oneri	596	(285)	-	-	-	311
Fondi correnti	695	(285)	-	-	-	410
Fondo quiescenza agenti	-	-	-	-	-	-
Fondo per rischi e oneri fallimento Bionature S.r.l.	510	(510)	-	-	-	-
Fondi non correnti	510	(510)	-	-	-	-
Totale - FONDI	1.205	(795)	-	-	-	410

La variazione della voce intervenuta nel semestre è riconducibile per Euro 795 migliaia al deconsolidamento della società Ki Group Holding S.p.A.; al netto di tale variazione i fondi non hanno subito ulteriori incrementi e/o decrementi.

Il fondo “rischi creditori contestati”, pari ad Euro 73 migliaia al 30 giugno 2022, accoglie una serie di pretese creditorie emerse durante la procedura di concordato preventivo della capogruppo Bioera S.p.A. che la stessa ritiene di non dover pagare ed intende pertanto contestare nell’*an* e nel *quantum*, oltre che con riguardo alla natura dei crediti stessi; nello specifico, si tratterà di contenziosi attivi e/o passivi a seconda della scelta di attendere l’iniziativa dei professionisti finalizzata al riconoscimento del credito, ovvero assumere l’iniziativa di far accertare l’inesistenza del credito stesso.

La voce “altri fondi per rischi e oneri”, pari ad Euro 311 migliaia, accoglie un accantonamento a fronte dell’avvenuto esercizio da parte di un soggetto terzo, non correlato, di un’opzione *put* concessa dalla capogruppo Bioera S.p.A. nel 2018 su un quantitativo di n. 106.000 azioni Ki Group Holding.

17. Debiti commerciali

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all’esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	31 dic 2021
Debiti verso fornitori	999	1.713
Debiti verso fornitori (Verde Bio S.r.l.)	-	29
Totale - Debiti commerciali	999	1.742

La variazione della voce intervenuta nel semestre è riconducibile, per Euro 967 migliaia, al deconsolidamento delle società Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l. rispettivamente per Euro 558 migliaia e Euro 409 migliaia; al netto di tali variazioni, si assiste ad un incremento della voce pari ad Euro 224 migliaia.

Di seguito si evidenzia la suddivisione per area geografica dei debiti commerciali, determinata secondo la localizzazione del fornitore:

	30 giu 2022	31 dic 2021
Italia	999	1.732
Europa	-	10
Resto del mondo	-	-
Totale - Debiti commerciali	999	1.742

Si segnala che i debiti commerciali hanno una scadenza media contrattuale di circa 45 giorni per acquisti di merci, materie prime e servizi.

I debiti commerciali sono esigibili entro l'esercizio successivo.

18. Debiti tributari

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	31 dic 2020
Erario conto imposte dirette	-	307
Debiti verso Erario per I.V.A.	6	141
Debiti verso Erario per ritenute	733	1.051
Debiti verso Erario per contributi Consob	80	48
Debiti tributari per accertamento con adesione	59	21
Altri debiti tributari	-	3
Totale - DEBITI TRIBUTARI	878	1.571

La voce di bilancio accoglie i debiti verso l'Erario pari a Euro 733 migliaia si riferisce integralmente alla capogruppo Bioera S.p.A..

La variazione della voce intervenuta nel semestre è riconducibile, per Euro 693 migliaia, al deconsolidamento delle società Ki Group Holding S.p.a. e La Fonte della Vita S.r.l. rispettivamente per Euro 639 migliaia e Euro 259 migliaia; al netto di tali variazioni, si assiste ad un incremento della voce pari ad Euro 186 migliaia afferenti esclusivamente alla capogruppo Bioera S.p.A..

Si precisa che la voce *“debiti tributari per accertamento con adesione”* accoglie il valore del debito residuo, esigibile nel 2022, in capo alla capogruppo Bioera S.p.A. di cui all'accertamento con adesione sottoscritto dalla Società con l'Agenzia delle Entrate nel mese di marzo 2018 con riferimento al contenzioso fiscale sorto in relazione ai rilievi contestati a seguito della verifica fiscale avviata nell'esercizio 2016 per il periodo di imposta 2012.

19. Altre passività e debiti diversi correnti e non correnti

La composizione e la variazione delle voci di bilancio rispetto all'esercizio precedente sono illustrate nel

	30 giu 2022	31 dic 2021
Debiti verso il personale	54	150
Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali	272	729
Debiti verso Negma Group Limited	66	66
Debiti verso Ki Group S.r.l. ex consolidato fiscale	754	754
Debiti verso Organic Oils Italia S.r.l.	-	-
Ratei e risconti passivi	14	14
Altri debiti correnti	-	89
Totale - ALTRE PASSIVITA' E DEBITI DIVERSI CORRENTI	1.160	1.802

La variazione della voce intervenuta nel semestre è riconducibile, per Euro 768 migliaia, al deconsolidamento delle società Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l. rispettivamente per Euro 233 migliaia e Euro 535 migliaia; al netto di tali variazioni, si assiste ad un incremento della voce pari ad Euro 127 migliaia.

D. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

A seguito dell'avvenuto deconsolidamento con effetto 28 gennaio 2022 della partecipazione detenuta nella società controllata Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l., il saldo economico delle varie voci non è direttamente confrontabile con quello del primo semestre 2020; per rendere tale confronto significativo, fare riferimento ai commenti a corredo delle singole note.

20. Ricavi

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Ricavi da attività di vendita di prodotti biologici e naturali	128	522	(394)
Totale - RICAVI	128	522	(394)

La voce presenta una diminuzione di Euro 394 migliaia rispetto al primo semestre 2021; tale variazione è riconducibile al deconsolidamento delle società Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l. con decorrenza dal 28 febbraio 2022. Nel semestre i ricavi registrati dal gruppo pari a Euro 128 migliaia sono riconducibili alle vendite registrate nei primi due mesi del 2022 dalla società La Fonte della Vita S.r.l.

21. Altri ricavi operativi

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Provento da deconsolidamento Ki Group S.r.l.	-	18.650	(18.650)
Provento da deconsolidamento La Fonte della Vita	30		
Recupero spese varie	2	11	(9)
Contributo in conto esercizio	192	-	192
Contributi a fondo perduto	-	25	(25)
Plusvalenze attive per cessione beni	6	7	(1)
Sopravvenienze attive e altri proventi	46	39	7
Altri proventi verso Ki Group S.r.l.	13		13
Totale - ALTRI RICAVI OPERATIVI	290	18.732	(18.472)

La voce presenta un decremento di Euro 18.472 migliaia rispetto al primo semestre 2021; tale variazione è riconducibile, per Euro 18.650 migliaia alla riduzione della voce "provento da deconsolidamento Ki Group S.r.l." registrato nel corso del primo semestre 2021. Al netto di tale variazione, si assiste ad un incremento della voce pari ad Euro 198 migliaia.

22. Materie prime, merci e materiali di consumo utilizzati

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Acquisti di materie prime, semilavorati, prodotti finiti e merci	38	173	(135)
Variazione delle rimanenze	15	(17)	32
Altri acquisti	3	21	(18)
Totale - MATERIE PRIME, MERCI E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI	56	177	(121)

La voce presenta un decremento di Euro 121 migliaia rispetto al primo semestre 2021; la stessa è integralmente riconducibile alla società La Fonte della Vita S.r.l. (Euro 56 migliaia) deconsolidata con decorrenza 28 febbraio 2022.

23. Costi per servizi e prestazioni

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Trasporti, servizi logistici e costi accessori di acquisto e vendita	4	17	(13)
Spese commerciali, costi di marketing, mostre e fiere	6	6	(0)
Consulenze e prestazioni professionali	210	206	4
Manutenzioni tecniche	3	13	(10)
Fitti passivi, locazioni, noleggi, leasing	4	17	(13)
Utilities	30	58	(28)
Altri costi per servizi e prestazioni	278	491	(213)
Totale - COSTI PER SERVIZI E PRESTAZIONI	534	808	(274)

La voce presenta un decremento di Euro 274 migliaia rispetto al primo semestre 2021; la voce stessa pari 534 migliaia al 30 giugno 2022 è riconducibile per: (i) Euro 369 migliaia alla capogruppo Bioera S.p.A.; (ii) Euro 61 migliaia alla società La Fonte delle Vita S.r.l.; (iii) Euro 2 migliaia alla controllata Meditalia Holding S.r.l. e Ki Group Holding per Euro 100 migliaia.

24. Costi del personale

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Salari e stipendi	141	255	(114)
Oneri sociali	55	91	(36)
Fondi pensione	-	-	-
Benefici per i dipendenti	11	26	(15)
Altri costi	25	65	(40)
Totale - COSTI DEL PERSONALE	231	437	(206)

Il costo del personale al 30 giugno 2022 è pari a Euro 231 migliaia in decremento di Euro 206 migliaia rispetto il primo semestre 2021. La capogruppo Bioera S.p.A. registra nel primo semestre 2022 costi del personale per Euro 111 migliaia, mentre i rimanenti Euro 120 migliaia sono riconducibili alla società La Fonte della Vita S.r.l. dal 1° gennaio 2022 al 28 febbraio 2022 (data dalla quale la società è stata deconsolidata).

Di seguito si riporta il numero dei dipendenti ripartito per categoria;

	media periodo	30 giu 2022	30 giu 2021
Dirigenti	1,0	1	1
Quadri	1,0	1	1
Impiegati	2,5	1	4
Operai	8,5	-	17
Totale	13,0	3	23

25. Altri costi operativi

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Effetto del deconsolidamento Ki Group Holding	74		
Sopravvenienze passive e altri oneri diversi di gestione	199	103	96
Accantonamento fondi rischi e oneri	7	239	(232)
Totale - ALTRI COSTI OPERATIVI	280	342	(136)

Al 30 giugno 2022 sono pari a Euro 280 in decremento di Euro 136 migliaia rispetto il primo semestre del 2021. Nel corso del primo semestre 2022 la capogruppo Bioera S.p.A. registra altri costi operativi per Euro 200 migliaia afferenti per Euro 120 migliaia alle svalutazioni delle partecipazioni in Ki Group Holding S.p.A. e Umbria S.r.l. rispettivamente per Euro 53 migliaia e Euro 66 migliaia; mentre i residui Euro 3 migliaia sono relativi alla Ki Group S.r.l. Effetto del deconsolidamento di Ki group Holding è stato negativo di Euro 74 migliaia.

26. Oneri finanziari

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Interessi corrisposti a banche e altri finanziatori	(69)	(205)	136
Interessi su fornitori e sconti finanziari a clienti	(2)	(8)	6
Oneri finanziari IAS/IFRS	(101)	(6)	(95)
Altri oneri finanziari	(36)	(118)	82
Totale - ONERI FINANZIARI	(208)	(337)	129

Al 30 giugno 2022 sono gli oneri finanziari sono pari a Euro 208 in decremento di Euro 129 migliaia rispetto il primo semestre del 2021.

Nel corso del primo semestre 2022 la capogruppo Bioera S.p.A. registra oneri finanziari per Euro 66 migliaia; Euro 142 migliaia Ki Group Holding.

27. Utili e perdite su cambi

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Utili (perdite) su cambi (debenture note)	(100)	(33)	(67)
Totale - UTILI/(PERDITE) SU CAMBI	(100)	(33)	(67)

La voce perdite su cambi è così suddivisa:

- Euro 56 migliaia per errata applicazione del tasso di cambio al 31 dicembre 2021
- Euro 44 migliaia per perdite su cambi relative al semestre in corso.

Il debito in dollari Debenture Note al 31.12.2021 ammontava ad Dollari 531 migliaia. Al 31.12.2021 è stato iscritto in bilancio un debito Euro 413 migliaia. Se fosse stato applicato il tasso di cambio corretto, si sarebbe dovuto iscrivere un debito di Euro 469 migliaia al 31.12.2021. Pertanto sono state registrate minori passività per Euro 56 migliaia al 31.12.2021.

28. Imposte sul reddito

La composizione e la variazione della voce di bilancio rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

	30 giu 2022	30 giu 2021	variazione 2022/2021
Imposte dirette esercizi precedenti	22	-	22
Totale - IMPOSTE SUL REDDITO	22	-	22

29. Dividendi distribuiti

Si precisa che, nel corso del primo semestre 2022, non sono stati distribuiti dividendi da parte della capogruppo Bioera S.p.A..

30. Perdita per azione

La composizione e la variazione del risultato per azione rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente sono illustrate nella tabella seguente.

Perdita netta attribuibile a:			
	azionisti della Capogruppo	(958)	3.741
	terzi	(240)	13.383
		(1.198)	17.124
Perdita per azione (importi in Euro):			
	base per il risultato dell'esercizio	30	(0,03)
	diluito per il risultato dell'esercizio	30	(0,02)

Il risultato netto per azione "base" è calcolato sul numero medio di azioni in circolazione della capogruppo Bioera S.p.A.; il risultato netto per azione "diluito" è calcolato invece tenendo conto, oltre che del numero medio di azioni in circolazione, anche di eventuali azioni già deliberate, ma non ancora sottoscritte, fattispecie presente sia nel primo semestre 2022 che nel primo semestre 2021.

30. Informativa per settori operativi

Come già evidenziato, il Gruppo Bioera, in applicazione all'IFRS 8, ha identificato i propri settori operativi nelle *legal entities* che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ai fini della valutazione delle *performance* e delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse e per i quali sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Il Gruppo valuta l'andamento dei propri settori operativi sulla base del "*risultato operativo*"; i ricavi dei settori presentati includono sia i ricavi derivanti da transazioni con terzi, sia quelli derivanti da transazioni con altri settori, valutati a prezzi di mercato. Nella gestione del Gruppo proventi ed oneri finanziari ed imposte rimangono a carico dell'ente *corporate* perché esulano dalle attività operative e, pertanto, non sono allocati ai singoli settori.

I risultati operativi dei settori operativi del primo semestre 2022 sono esposti nella seguente tabella:

<i>I semestre 2022</i>	Bioera	Ki Group Holding	La Fonte della Vita	Meditalia Holding	rettifiche	totale
- prodotti biologici e naturali	-	-	128	-	-	128
- altro	55	193	12	0	-	259
Ricavi vs terzi	55	193	140	0	-	387
Ricavi infrasettoriali	-	-	-	-	-	-
Ricavi	55	193	140	0	-	387
Risultato operativo	(627)	88	(110)	(4)	-	(653)
Ammortamenti e svalutazioni	(1)	(1)	(13)	-	-	(15)
Accantonamenti a fondi	-	-	-	-	-	-
Svalutazione crediti e rimanenze	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti T.F.R. e fondi simili	-	-	-	-	-	-

I risultati operativi dei settori operativi del primo semestre 2021 sono esposti nella seguente tabella:

<i>I semestre 2021</i>	Bioera	Ki Group Holding	La Fonte della Vita	Organic Food Retail	Meditalia Holding	Bioera Part.ni	rettifiche	totale
- prodotti biologici e naturali	-	-	522	-	-	-	-	522
- altro	34	5	39	-	-	1	-	79
Ricavi vs terzi	34	5	561	-	-	1	-	601
Ricavi infrasettoriali	5	-	-	151	-	-	18.497	18.653
Ricavi	39	5	561	151	-	1	18.497	19.254
Risultato operativo	(3.021)	(546)	(98)	124	(2)	(5)	20.930	17.382
Ammortamenti e svalutazioni	4	59	45	-	-	-	-	108
Accantonamenti a fondi	86	153	-	-	-	-	-	239
Svalutazione crediti e rimanenze	-	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamento T.F.R.	6	-	20	-	-	-	-	26

Si evidenzia che le transazioni intragrupo sono avvenute secondo termini e condizioni di mercato.

Rispetto al primo semestre 2021 si evidenzia l'impatto derivante dall'avvenuto deconsolidamento delle società Ki Group Holding S.p.A. e La Fonte della Vita S.r.l..

31. Fair value: misurazione e livelli gerarchici

L'IFRS 13 richiede che le voci della situazione patrimoniale-finanziaria che sono valutate al *fair value* siano classificate sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*; si distinguono i seguenti livelli:

- livello 1: quotazioni (non rettificate) rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- livello 2: *input* diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) - o indirettamente (derivati dai prezzi) - sul mercato;

- livello 3: *input* che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia le attività e le passività che sono valutate al *fair value* al 30 giugno 2022, suddivise per livello gerarchico di valutazione del *fair value*.

	livello 1	livello 2	livello 3	totale
Opere d'arte	-	957	-	-
Partecipazioni in altre imprese	-	-	11	-

Per quanto riguarda le tecniche di determinazione del *fair value* delle partecipazioni in altre imprese, inserite nel livello 3, si rimanda a quanto descritto alla nota n. 4; nel corso del primo semestre dell'esercizio 2022 non vi sono stati trasferimenti tra il Livello 1 ed il Livello 2 di valutazione del *fair value*, e neppure dal Livello 3 ad altri livelli e viceversa.

Nella tabella sottostante è riepilogato il *fair value* dei finanziamenti a tasso fisso ottenuti; il valore contabile delle altre attività e passività (finanziarie, commerciali e diverse) del Gruppo, a giudizio del *management*, rappresenta una ragionevole approssimazione del loro *fair value*.

	valore contabile	<i>fair value</i>
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</i>		
- altre passività finanziarie (Idea Team)	49	47

E. ALTRE INFORMAZIONI

32. Passività potenziali, impegni e garanzie

Con riferimento ai procedimenti giudiziari in corso, non si segnalano aggiornamenti di rilievo rispetto a quanto riportato alla data del 31 dicembre 2021.

Contenzioso giuslavoristico

Non si evidenziano significativi accadimenti nel corso del periodo.

Contenzioso tributario

Bioera S.p.A.

In data 28 giugno 2012, la Società ha proposto ricorso avverso un avviso di accertamento IRAP emesso dall'Agenzia delle Entrate in relazione al periodo di imposta 2005 per complessivi Euro 0,4 milioni; successivamente, la Commissione Tributaria Regionale dell'Emilia Romagna, in data 14 gennaio 2014, ha disposto la sospensione del processo tributario a seguito dell'accoglimento, da parte del Tribunale di Reggio Emilia, della domanda proposta dall'Emittente avente ad oggetto una

querela di falso relativamente alla firma apposta sull'avviso di ricevimento afferente la notifica a mezzo posta dell'atto presupposto rappresentato dall'avviso di accertamento. La Commissione Tributaria Regionale dell'Emilia-Romagna ha, successivamente, riconfermato la sospensione del processo tributario fino al definitivo passaggio in giudicato della querela di falso presentata e vinta, in primo grado, dall'Emittente.

In relazione a quest'ultimo aspetto, si precisa che, in data 15 febbraio 2021 la Corte di Appello di Bologna ha dichiarato inammissibile l'appello proposto da Poste Italiane S.p.A. e Agenzia delle Entrate, confermato la sentenza del Tribunale di Reggio Emilia favorevole a Bioera in relazione alla querela di falso avanzata dalla Società e condannato in solido Poste Italiane S.p.A. e Agenzia delle Entrate alla rifusione delle spese di lite in favore di Bioera.

Contestualmente, la Società ha presentato istanza di sospensione della riscossione con riferimento alla cartella di pagamento emessa da Equitalia (pari a Euro 476 migliaia); la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, da ultimo con ordinanza pronunciata il 14 ottobre 2016, ha confermato la sospensione dell'esecuzione della cartella di pagamento sino al definitivo passaggio in giudicato del contenzioso attivato da Bioera avverso l'avviso di accertamento.

La Società, sentito il parere dei propri legali, considerando solo "possibile" il rischio di soccombenza in un eventuale giudizio di cassazione, riferibile all'intero procedimento contenzioso in corso (ovvero all'originario avviso di accertamento cui ha fatto seguito la cartella in oggetto) non ha ritenuto di appostare fondi per rischi e oneri al 30 giugno 2022.

Impegni e garanzie

Al 30 giugno 2022 il Gruppo non ha in essere impegni di carattere pluriennale per importi significativi.

Le garanzie rilasciate in relazione ai finanziamenti passivi sono descritte alla nota n. 14.

33. Informativa sulle parti correlate

Di seguito vengono illustrati i rapporti con le parti correlate del Gruppo che comprendono:

- società controllanti;
- società collegate;
- società che, avendo rapporti di partecipazione, diretta o indiretta, al capitale sociale della capogruppo, di sue controllate e di sue controllanti, è presumibile possano esercitare un'influenza rilevante sul Gruppo. In particolare, si presume, oggettivamente, di essere in presenza di influenza rilevante nel caso in cui il soggetto detenga, direttamente o indirettamente, una partecipazione superiore al 10%, oppure nel caso in cui vi sia la contemporanea presenza del possesso di una partecipazione superiore al 5% e la stipula di

contratti che generino transazioni nell'esercizio per un ammontare pari ad almeno il 5% del fatturato consolidato. Tali società sono denominate "altre parti correlate";

- amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche e relativi familiari.

Le tabelle seguenti evidenziano i valori economici e patrimoniali relativi ai rapporti con le diverse categorie di parti correlate:

I semestre 2022	società collegate	società controllate	altre parti correlate	totale - parti correlate	incidenza % sulla voce di bilancio
Ricavi	-	-	-	-	0,0%
Altri ricavi operativi	-	-	-	-	0,0%
Costi per servizi e prestazioni	-	-	157	157	36,3%
Proventi finanziari	-	-	-	-	0,0%
Oneri finanziari	-	-	-	-	0,0%

I semestre 2021	società collegate	società controllanti	altre parti correlate	totale - parti correlate	incidenza % sulla voce di bilancio
Ricavi	-	-	522	522	100,0%
Altri ricavi operativi	-	-	9	9	0,0%
Costi per servizi e prestazioni	-	-	317	317	39,2%
Proventi finanziari	3	-	14	17	100,0%
Oneri finanziari	-	-	-	-	0,0%

La voce "costi per servizi e prestazioni" comprende Euro 157 migliaia al 30 giugno 2022 relativi all'ammontare di emolumenti da corrispondere a componenti del consiglio di amministrazione delle società del Gruppo.

I semestre 2022	società collegate	società controllate	altre parti correlate	totale - parti correlate	incidenza % sulla voce di bilancio
Crediti commerciali	37	-	-	37	3,9%
Crediti finanziari e altre attività finanziarie	720	-	-	720	98,5%
Crediti diversi e altre attività	-	-	113	113	13,4%
Debiti commerciali	-	-	-	-	0,0%
Debiti finanziari e altre passività finanziarie	-	-	-	-	0,0%
Altre passività e debiti diversi	-	-	38	38	1,9%

30.06.2021	società collegate	società controllanti	altre parti correlate	totale - parti correlate	incidenza % sulla voce di bilancio
Crediti commerciali	27	-	429	456	90,7%
Crediti finanziari e altre attività finanziarie	137	-	1.525	1.662	100,0%
Altre attività e crediti diversi	-	-	1.957	1.957	65,4%
Debiti commerciali	-	-	55	55	4,0%
Debiti finanziari e altre passività finanziarie	-	-	-	-	0,0%
Altre passività e debiti diversi	-	-	475	475	31,6%

I valori sopra esposti si riferiscono essenzialmente a rapporti di tipo commerciale (prestazioni di servizi), le cui transazioni sono effettuate a condizioni di mercato, e rapporti finanziari, le cui caratteristiche sono state descritte nelle varie note illustrative alle voci di bilancio.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Il prospetto seguente evidenzia i benefici economici degli amministratori della capogruppo e dei componenti del collegio sindacale di Bioera S.p.A. relativi al primo semestre 2022.

Importi espressi in unità di euro:

soggetto	carica ricoperta nell'esercizio 2022		emolumenti 2022		
	descrizione carica	durata della carica	compensi fissi	altri compensi	TOTALE
Canio Giovanni Mazzaro <i>compensi nella società che redige il bilancio (*)</i> <i>compensi da controllate (**)</i> totale	Presidente Amministratore Delegato	3 anni (2021-22-23)	102.000	-	102.000
Daniela Garnero Santanchè <i>compensi nella società che redige il bilancio (*)</i> <i>compensi da controllate</i> totale	Amministratore	dimissioni 28.02.2022	1.167	-	1.167
Fiorella Garnero <i>compensi nella società che redige il bilancio</i> <i>compensi da controllate</i> totale	Consigliere	3 anni (2021-22-23)	2.500	-	2.500
Antonino Schemoz <i>compensi nella società che redige il bilancio</i> <i>compensi da controllate</i> totale	Consigliere	3 anni (2021-22-23)	2.500	-	2.500
Domenico Torchia <i>compensi nella società che redige il bilancio</i> <i>compensi da controllate</i> totale	Consigliere Indipendente	3 anni (2021-22-23)	3.749	-	3.749
Nicoletta Giorgi <i>compensi nella società che redige il bilancio</i> <i>compensi da controllate</i> totale	(ex) Consigliere Indipendente	3 anni (2021-22-23)	750	-	750
Enzo Dalla Riva <i>compensi nella società che redige il bilancio</i> <i>compensi da controllate</i> totale	Presidente Collegio Sindacale	3 anni (2020-21-22)	9.360	-	9.360
Nadia Bonelli <i>compensi nella società che redige il bilancio</i> <i>compensi da controllate</i> totale	Sindaco Effettivo	3 anni (2020-21-22)	4.680	-	4.680
Manuela Salvestrin <i>compensi nella società che redige il bilancio</i> <i>compensi da controllate</i> totale	Sindaco Effettivo	3 anni (2020-21-22)	4.680	-	4.680

Si segnala che il consiglio di amministrazione della capogruppo Bioera S.p.A., nominato in data 29 marzo 2022, scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023; mentre il collegio sindacale, nominato in data 19 giugno 2020, scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

34. Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

Nell'esercizio della sua attività il Gruppo Bioera è esposto a rischi finanziari e di mercato ed in particolare a:

- a) variazione dei tassi di cambio;
- b) variazione dei tassi d'interesse;

- c) liquidità;
- d) gestione del capitale;
- e) credito;
- f) rischi connessi all'emergenza sanitaria da Covid-19.

Il Gruppo non impiega contratti derivati.

a) Gestione del rischio tasso di cambio

Il Gruppo Bioera opera per la pressoché totalità dei rapporti commerciali in ambito domestico; nell'esercizio 2018 è stato assunto un finanziamento in valuta diversa dall'Euro (dollari americani). Ciò comporta che le passività finanziarie del Gruppo siano esposte a rischi finanziari derivanti dalla variazione del tasso di cambio tra il momento in cui si è originato il rapporto finanziario ed il momento di perfezionamento dei correlati pagamenti di cedole interessi e rimborso del capitale.

L'esposizione complessiva in valuta al 30 giugno 2022 è pari a USD 595 migliaia, interamente in scadenza nel 2021; il Gruppo non fa ricorso a strumenti di copertura del tasso di cambio.

L'effetto per ogni 10 punti base di incremento del costo del cambio avrebbe un impatto negativo incrementale a conto economico di *circa 60 migliaia di Euro*.

b) Gestione del rischio tasso d'interesse

Il Gruppo Bioera è caratterizzato al 30 giugno 2022 da una posizione finanziaria netta pari ad Euro 2,4 milioni, i debiti finanziari ammontano a Euro 2,9 milioni di cui solo Euro 50 migliaia scadono oltre i 12 mesi.

Larga parte dei debiti finanziari è remunerata a un tasso fisso.

Il Gruppo non ha fatto ricorso a strumenti di copertura del tasso di interesse.

c) Gestione del rischio di liquidità

Da un punto di vista operativo, il Gruppo controlla il rischio di liquidità utilizzando la pianificazione annuale, con dettaglio mensile e giornaliero, dei flussi degli incassi e dei pagamenti attesi; sulla base dei risultati della pianificazione finanziaria si individuano i fabbisogni e, quindi, le risorse necessarie per la relativa copertura. Si rimanda al paragrafo della continuità aziendale.

d) Gestione del capitale

L'obiettivo del Gruppo è quello di garantire un valido *rating* creditizio al fine di avere accesso al credito bancario a condizioni economicamente vantaggiose; è politica del Gruppo, quindi, avere continui contatti con tutte le istituzioni finanziarie al fine di comunicare le informazioni (sempre

entro i limiti previsti per le società quotate) ad esse necessarie per meglio comprendere la tipologia del *business* e le particolari situazioni di mercato presenti.

e) Gestione del rischio di credito

Nel complesso si deve ritenere che le attività finanziarie del Gruppo abbiano una buona qualità creditizia; nel bilancio in oggetto non sono iscritte attività finanziarie ritenute di dubbia recuperabilità, ovvero tali attività sono state opportunamente svalutate al fine di esporre il valore di presunto realizzo delle stesse.

f) Rischi connessi all'emergenza sanitaria da Covid-19

Con riferimento all'emergenza sanitaria in corso da Covid-19 ed ai rischi ad essa connessa, si rimanda a quanto dettagliatamente riportato nel presente documento, al paragrafo "*Base di presentazione*" ed ai relativi rimandi riportati nello stesso.

35. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Ad eccezione dell'avvenuto deconsolidamento della società operativa Ki Group Holding e Fonte della Vita con effetto 28° febbraio 2022, nel corso del primo semestre 2022 non vi sono state operazioni significative non ricorrenti da segnalare.

36. Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2022 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, ossia operazioni che per significatività, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo e tempistica dell'accadimento possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza dell'informazione in bilancio, al conflitto di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale o alla tutela degli azionisti di minoranza.

37. Eventi successivi al 30 giugno 2022

In data 8 luglio 2022 è stato sottoscritto con gli obbligazionisti (rappresentativi del 97,6% del finanziamento concesso) un accordo di estensione al 30 novembre 2022 della moratoria da questi concessa alla Società con riferimento al termine di rimborso del prestito obbligazionario non convertibile "Bioera S.p.A. - Prestito Obbligazionario 2016-2021" da nominali Euro 2.100 migliaia scaduto lo scorso 2 dicembre 2021 ed oggetto di prima moratoria, in data 28 dicembre 2021, al 30 luglio 2022. Ai sensi degli accordi raggiunti, in sede di rimborso la Società riconoscerà agli obbligazionisti un importo addizionale pari al 6,5% della quota capitale oggetto di moratoria (pari ad Euro 2.100 migliaia), importo assorbente il valore di tutti gli interessi maturati ai sensi del regolamento del prestito dallo scorso 2 dicembre 2021 (data di scadenza originale del prestito) alla data del rimborso.

In data 28 luglio 2022 è stato raggiunto un accordo con Golden Eagle Capital Advisors Inc. per ulteriormente posticipare al 30 settembre 2022 il termine di rimborso del debito residuo di cui al Mezzanine Loan Agreement (“Debtenture Note 2018- 2021”) sottoscritto tra le parti nel 2018 (si veda comunicato stampa emesso in data 21 marzo 2018) ed ammontante, alla data odierna, ad Euro 591 migliaia (pari a circa Euro 573 migliaia), comprensivo di interessi.

Il Consiglio di Amministrazione di Bioera S.p.A. (“Bioera” o la “Società”) tenutosi in data 05 agosto 2021 ha deliberato a favore della sottoscrizione di un accordo (il “Contratto”) con Golden Eagle Capital Advisors Inc. (“GECA”), società d’investimento statunitense, ai sensi del quale GECA si è impegnata a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, suddiviso in 18 tranche per un massimo di 900 obbligazioni convertibili in azioni, per un controvalore unitario pari a Euro 10.000 e quindi per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.000.000 (il “Prestito”).

Il consiglio di amministrazione ha contestualmente deliberato di convocare l’assemblea degli azionisti in sede straordinaria al fine di deliberare l’emissione del prestito obbligazionario cum warrant ed i relativi aumenti di capitale al servizio dello stesso. Con l’occasione l’assemblea degli azionisti sarà chiamata anche a deliberare un’operazione di raggruppamento delle azioni in ragione di 1 azione ogni 10 azioni possedute. Il Contratto prevede che l’emissione del Prestito sia suddivisa in 18 tranche composte da 50 (cinquanta) obbligazioni ciascuna per un valore individuale pari ad Euro 500.000. È previsto che ciascuna tranche sia emessa a seguito di richiesta in tal senso da parte della Società e che il prezzo di sottoscrizione di ciascuna tranche sia pari al 100% del valore nominale delle obbligazioni emesse.

È previsto che in occasione della sottoscrizione di ciascuna 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 100% del valore nominale delle obbligazioni sottostanti l’emissione. Il rapporto di esercizio è pari a 1:1 e assegnerà 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 GECA una commissione di sottoscrizione pari a complessivi Euro 450.000 da pagare in quattro tranche da Euro 112.500 ciascuna in occasione dell’emissione delle prime 4 tranche del Prestito, ferma restando la previsione di una riduzione del 22,5% dell’ammontare della commissione dovuta nel caso in cui il valore della sottoscrizione della tranche sottostante risulti inferiore ad Euro 500.000.

38. Le imprese del Gruppo Bioera

Ai sensi della Delibera CONSOB n. 11971/1999 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (art. 126 del Regolamento), di seguito viene fornito l'elenco delle imprese del Gruppo Bioera e delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto; nell'elenco sono indicate le imprese, suddivise in base alla modalità di consolidamento.

Per ogni impresa vengono esposti: la ragione sociale, la descrizione dell'attività, la sede legale ed il capitale sociale; sono inoltre indicate la quota percentuale consolidata di Gruppo e la quota percentuale di possesso detenuta da Bioera S.p.A. o da altre imprese controllate. La percentuale di voto nelle varie assemblee ordinarie dei soci coincide con la percentuale di partecipazione sul capitale.

ragione sociale e descrizione attività	sede legale	Capitale sociale al valore 30.06.2022	valuta	quota % consolidata di Gruppo	imprese partecipanti	% di partecipazione
capogruppo - impresa controllante						
Bioera S.p.A. > holding di partecipazioni	Milano - Italia	4.484.353,60	eur			
Imprese controllate consolidate con il metodo integrale						
Meditalia Holding S.r.l. > holding di partecipazioni	Milano - Italia	17.650,00	eur	100,0%	Bioera S.p.A.	50,7%
joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto						
Splendor Investments S.A. > holding di partecipazioni	Lussemburgo	1.173.060,13	eur	10,9%	Bioera S.p.A.	10,9%
Bio4U S.r.l. > commercio al dettaglio di prodotti biologici per mezzo di distributori automatici	Roma - Italia	20.000,00	eur	50,0%	Bioera S.p.A.	50,0%
Meditalia S.r.l. in liquidazione > società in liquidazione	Lovero (SO) - Italia	275.258,00	eur	33,0%	Meditalia Holding S.r.l.	33,0%
Meditalia Industriale S.r.l. > fabbricazione di prodotti biomedicali in materie plastiche	Lovero (SO) - Italia	353.000,00	eur	33,0%	Meditalia Holding S.r.l.	33,0%

* * * * *

p. Il Consiglio di Amministrazione

Ing. Canio Giovanni Mazzaro
(Amministratore Delegato)

Milano, 06 settembre 2022

Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

* * *

1. I sottoscritti *Canio Giovanni Mazzaro*, Amministratore Delegato di Bioera S.p.A., e *Francesco Gianluca Pecere*, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Bioera S.p.A, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("T.U.F."):
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
 - l'effettiva applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2022.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1) il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento CE n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio Europeo del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2) la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio; detta relazione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 06 settembre 2022

Canio Giovanni Mazzaro



Amministratore Delegato

Francesco Gianluca Pecere



Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

BIOERA S.p.A.

Corso di Porta Nuova 46, 20121 Milano (MI)

Capitale Sociale Euro 4.447.765,41 i.v.

REA MI 1784826

Codice fiscale 03916240371

Partita IVA 00676181209

E-mail: segreteria@bioera.it

PEC: bioera@legalmail.it

segreteria tel.: +39 02 54008242

www.bioera.it

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

Via Meravigli 7 – 20123 Milano

T +39 02 83421490

F +39 02 83421492

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Bioera S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Introduzione

Siamo stati incaricati di svolgere la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e dal rendiconto finanziario consolidato e delle relative note illustrative della Bioera S.p.A. e controllate (nel seguito anche il "Gruppo" o "Gruppo Bioera") al 30 giugno 2022. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Siamo stati incaricati di svolgere la revisione contabile limitata secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati da Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 consente di avere la sicurezza di venire a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, la revisione contabile limitata non consente di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere le nostre conclusioni

Presupposto della continuità aziendale

Al 30 giugno 2022, il Gruppo ha realizzato una perdita consolidata pari a Euro 1,2 milioni e presenta un patrimonio netto consolidato negativo pari a Euro 1,6 milioni, una posizione finanziaria netta negativa pari a Euro 2,5 milioni ed un capitale circolante netto negativo pari a Euro 0,8 milioni.

Gli amministratori indicano nel paragrafo “Continuità aziendale” delle note illustrative le azioni e i provvedimenti che ritengono ragionevolmente attuabili nell’arco dei prossimi dodici mesi. Nello specifico gli amministratori hanno individuato le seguenti modalità di copertura:

- per massimi Euro 15,0 milioni attraverso l’aumento di capitale sociale, in una o più tranche, a pagamento ed in via scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Bioera;
- per massimi Euro 2,8 milioni attraverso una possibile ulteriore operazione di aumento di capitale di Bioera 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 massimi Euro 9,0 milioni attraverso l’emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, suddiviso in 18 tranche per un massimo di 900 obbligazioni convertibili in azioni, per un controvalore unitario pari a Euro 10.000 e quindi per un controvalore complessivo pari ad Euro 9,0 milioni a favore di Golden Eagle Capital Advisors Inc..

Gli amministratori ritengono che la descritta operazione di aumento del capitale sociale sia funzionale al percorso di crescita e di riorganizzazione della Società Bioera e del Gruppo, soprattutto in considerazione dell’attuale situazione della Società. Inoltre, l’operazione consentirà alla Società di effettuare investimenti di controllo in nuove realtà al fine di dotare il Gruppo Bioera di attività operative, nonché di sostenerne eventuali necessità finanziarie a supporto del capitale circolante e/o di investimenti utili allo sviluppo dei relativi business.

Alla luce di quanto sopra esposto, gli Amministratori ritengono che, subordinatamente all’effettiva realizzazione delle azioni sopra descritte, il Gruppo abbia la ragionevole aspettativa di poter 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, il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2022 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Alla data della presente relazione, non risulta formalizzato un piano economico-finanziario e patrimoniale consolidato del Gruppo e non è stato possibile, pertanto, verificare l’evoluzione prevedibile della gestione e la capacità del Gruppo di recuperare gli attivi e di far fronte ai debiti scaduti e alle obbligazioni in essere, iscritti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022.

A causa della rilevanza degli aspetti sopra riportati non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati sull'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022, nonché rispetto alla correlata informativa di bilancio.

Milano, 30 settembre 2022

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

Luca Pulli
(Socio – Revisore Legale)

