

Aviso di offerta in opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 2 del Codice Civile, relativo a n. 12.264.576 azioni ordinarie MolMed S.p.A.

STRUTTURA DELL'OFFERTA

L'offerta in opzione (l'"**Offerta**") ha per oggetto la sottoscrizione di **massime n. 12.264.576 azioni ordinarie** MolMed S.p.A., (di seguito la "**Società**", "**MolMed**" o l'"**Emittente**"), prive di valore nominale, di nuova emissione, con godimento regolare alla data della relativa emissione, da liberarsi in denaro ad un **prezzo pari ad Euro 0,4071 per azione** (le "**Azioni in Offerta**"), di cui **Euro 0,1215 da imputare a capitale sociale ed Euro 0,2856 a titolo di sovrapprezzo, per un controvalore massimo pari ad Euro 4.992.908,89**. Le Azioni in Offerta sono offerte in opzione agli Azionisti di MolMed S.p.A., a norma dell'art. 2441, cod. civ., in ragione di **n. 6 nuove azioni ogni n. 103 azioni ordinarie MolMed possedute**. L'aumento di capitale, alla cui esecuzione è finalizzata l'Offerta, è stato deliberato dall'Assemblea straordinaria in data 21 gennaio 2013. Le Azioni in Offerta saranno emesse in base alla legge italiana e saranno soggette alla medesima normativa. Le Azioni in Offerta saranno nominative, liberamente trasferibili, prive del valore nominale, con godimento regolare alla data della loro emissione e assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e ai relativi regolamenti di attuazione, e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. Le azioni ordinarie MolMed con codice ISIN IT0001080248 sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa**"). Ai sensi dell'articolo 2.4.1. del Regolamento di Borsa Italiana le Azioni in Offerta, una volta emesse, saranno ammesse in via automatica alle negoziazioni sul MTA, al pari delle azioni ordinarie MolMed con codice ISIN IT0001080248 attualmente in circolazione e avranno il medesimo codice ISIN delle azioni ordinarie MolMed negoziate sul MTA e attualmente in circolazione.

CALENDARIO DELL'OFFERTA

I **diritti di opzione** rappresentati dalla cedola n. 2 delle azioni ordinarie MolMed, con **codice ISIN IT0004889397, dovranno essere esercitati**, a pena di decadenza, nel periodo compreso **tra il 28 gennaio 2013 e il 15 febbraio 2013, estremi inclusi (il "Periodo di Opzione")**, presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli S.p.A. entro le ore 15:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra. Potranno esercitare il diritto di opzione gli Azionisti titolari di azioni ordinarie MolMed. L'adesione all'Offerta avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati. Il modulo di sottoscrizione conterrà almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta. Qualora gli intermediari non disponessero di propri moduli, potranno rivolgersi a MolMed che ne fornirà un fac-simile. I **diritti di opzione saranno negoziabili sul MTA nel periodo compreso tra il 28 gennaio 2013 e l'8 febbraio 2013**. I diritti di opzione eventualmente non esercitati (al netto di n. 38 diritti annullati per la quadratura dell'operazione) saranno offerti in Borsa entro il mese successivo alla conclusione del Periodo di Opzione e per almeno cinque riunioni ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ., salvo chiusura anticipata (l'"**Offerta in Borsa**"). La seguente tabella riporta il calendario dell'Offerta:

Inizio del Periodo di Offerta e del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	28 gennaio 2013
Ultimo giorno (incluso) di negoziazione dei diritti di opzione	8 febbraio 2013
Termine (incluso) del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni	15 febbraio 2013
Comunicazione dei risultati dell'Offerta	entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta

Il numero di diritti offerti in Borsa e le relative sedute verranno resi noti al pubblico con pubblicazione del relativo Avviso su un quotidiano a diffusione nazionale e sul sito web della Società (www.molmed.com) nella sezione Investitori. La Società non risponde di eventuali ritardi imputabili agli intermediari autorizzati nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta. La verifica della regolarità e delle adesioni pervenute agli intermediari autorizzati sarà effettuata dagli stessi.

FACOLTÀ DI SOSPENSIONE O REVOCA DELL'OFFERTA

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del prescritto deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, cod. civ.

RI TIRO E/O REVOCA DELLA SOTTOSCRIZIONE

L'adesione all'Offerta è irrevocabile e non può essere sottoposta ad alcuna condizione; pertanto ai sottoscrittori non è concessa la possibilità di revocare la sottoscrizione delle Azioni in Offerta.

MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DELLE AZIONI IN OFFERTA

Il pagamento integrale delle Azioni in Offerta dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato tramite il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione. Nessun onere o spesa accessoria sono previsti a carico del sottoscrittore. Le Azioni in Offerta, sottoscritte entro la fine del Periodo di Opzione, saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo. Le Azioni in Offerta, rivenienti dai diritti di opzione eventualmente non esercitati durante il Periodo di Opzione, sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa, saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei diritti di opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

RISULTATI DELL'OFFERTA

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico i risultati dell'Offerta è la Società. La pubblicazione dei risultati dell'Offerta sarà effettuata entro cinque giorni dalla conclusione del Periodo di Opzione mediante apposito comunicato stampa della Società. Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ., la Società offrirà in Borsa gli eventuali diritti di opzione non esercitati al termine del Periodo di Opzione. Entro il giorno precedente l'inizio dell'eventuale periodo di Offerta in Borsa, sarà pubblicato sul sito web della Società (www.molmed.com), nella sezione Investitori, su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, e con le altre modalità previste dalla disciplina applicabile, un avviso con indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. e delle date delle riunioni in cui l'Offerta in Borsa sarà effettuata. Ove si proceda all'Offerta in Borsa, la pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta sarà effettuata al termine del periodo di Offerta in Borsa entro cinque giorni dalla sottoscrizione delle Azioni in Offerta, mediante apposito comunicato stampa della Società.

DESTINATARI E MERCATI DELL'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti MolMed senza limitazione o esclusione del diritto di opzione, ma **non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone o Australia**, o in qualsiasi altro Paese estero nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti o di deroga rispetto alle disposizioni applicabili (collettivamente, gli "**Altri Paesi**"). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali. L'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico). Parimenti, non saranno accettate adesioni effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti. Nessun documento afferente l'Offerta verrà spedito e non dovrà essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi; questa limitazione si applica anche ai titolari di azioni ordinarie MolMed con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli Altri Paesi, o a persone che MolMed, i suoi rappresentanti, sono consapevoli essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di azioni ordinarie MolMed per conto di detti titolari. Coloro i quali ricevono tali documenti (inclusi, tra l'altro, custodi, delegati e fiduciari) non devono distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico). La distribuzione, l'invio o la spedizione di tali documenti negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, o tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) non consentiranno di accettare adesioni all'Offerta in virtù di tali documenti. Le azioni ordinarie MolMed, le Azioni in Offerta e i relativi diritti di opzione non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act of 1933* e sue successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone o Australia o negli Altri Paesi.

DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI IN OFFERTA

Le Azioni in Offerta avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie MolMed in circolazione alla data della loro emissione. Ciascuna azione ordinaria MolMed attribuisce il diritto di voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società, oltreché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di statuto applicabili.

IMPEGNI DI SOTTOSCRIZIONE

Gli Azionisti Fininvest S.p.A., H-Equity S.r.l. ed H-Invest S.p.A. hanno manifestato la propria disponibilità a partecipare all'aumento di capitale sottoscrivendo integralmente la quota ad essi riservata in opzione, pari rispettivamente al 23,94%, al 4,06% ed al 4,06% dell'aumento di capitale. L'Azionista Fininvest ha, inoltre, dichiarato la propria disponibilità a sottoscrivere un quantitativo di azioni rimaste eventualmente non sottoscritte al termine dell'Offerta in Borsa dei diritti inoperti pari ad un controvalore complessivo massimo - compreso l'importo della sottoscrizione della propria quota - di Euro 4.600.000,00, subordinata alla condizione che Fininvest S.p.A. non superi la soglia del 30% del capitale ordinario di MolMed S.p.A. o qualsiasi altra soglia rilevante che possa determinare l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998. Alla data odierna l'aumento di capitale non è garantito da alcun consorzio bancario e non sono pervenute ulteriori manifestazioni di interesse o impegni di sottoscrizione in relazione all'aumento di capitale in oggetto da parte degli azionisti.

RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

Il ricorso ad una fonte di finanziamento quale l'aumento di capitale sociale consentirà l'ingresso di nuove risorse finanziarie per l'operatività complessiva della Società, oltre che per sostenere i piani aziendali. L'Aumento di Capitale proposto consentirà inoltre una maggiore flessibilità nello sviluppo dei prodotti aziendali, in proprio o attraverso collaborazioni strategiche con *partners* farmaceutici. La Società prevede di investire le eventuali ulteriori risorse temporaneamente eccedenti i fabbisogni finanziari necessari per gli scopi sopra descritti in strumenti finanziari a basso profilo di rischio attraverso un adeguato programma di *cash management*. Occorre peraltro considerare che la Società è sottoposta alle incertezze tipiche del settore in cui la stessa opera e, in particolare, all'attuale fase di sperimentazione dei propri prodotti, incertezze che riguardano sia i risultati effettivamente conseguibili, sia le modalità e le tempistiche con cui tali risultati potrebbero manifestarsi.

Oltre a ciò, il modello di *business* della Società, tipico delle aziende *biotech* che si trovano nella fase di sviluppo di nuovi prodotti biofarmaceutici e che non hanno ancora alcun prodotto sul mercato, prevede flussi di cassa negativi, dovuti al fatto che in tale fase vengono sostenuti ingenti costi, per lo più legati alle attività di sperimentazione e sviluppo dei prodotti, il cui ritorno economico è, per natura, incerto e, comunque, previsto in futuri esercizi.

ESENZIONE DALL'OBBLIGO DI PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. c) e 57 comma 1, lett. l) del Regolamento Emittenti, per la presente Offerta e per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni in Offerta non è richiesta la pubblicazione di un prospetto informativo.

Milano, 24 gennaio 2013

MolMed S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Prof. Claudio Bordignon)