

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO

**RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE E ALL'AMMISSIONE A QUOTAZIONE
SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA
BORSA ITALIANA S.P.A. DI AZIONI ORDINARIE**



Molecular Medicine S.p.A.

Via Olgettina, 58 - 20132 Milano

Codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro

Imprese di Milano: n. 11887610159

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 11.019.314,98

suddiviso in n. 234.139.264 azioni ordinarie prive di valore nominale

Supplemento pubblicato ai sensi degli articoli 94, comma 7 e 113, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 e degli articoli 9, comma 8, e 56, comma 7, del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, depositato presso la CONSOB in data 25 marzo 2015, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 25 marzo 2015, protocollo n. 0021865/15 (il “**Supplemento**”), al documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 6 marzo 2015, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 6 marzo 2015, protocollo n. 0016805/15, alla nota informativa e alla nota di sintesi depositate presso la CONSOB in data 6 marzo 2015, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 6 marzo 2015, protocollo n. 0016807/15, ai sensi dell’art. 94, comma 4, del D.Lgs. n. 58/1998.

L’adempimento di pubblicazione del Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Supplemento è disponibile presso la sede legale dell’Emittente, Via Olgettina, 58 – 20132 Milano, nonché sul sito *internet* dell’Emittente www.molmed.com.

[PAGINA VOLUTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

I termini con la lettera maiuscola non espressamente definiti nel presente supplemento (il “**Supplemento**”) hanno il medesimo significato a essi attribuito nel prospetto informativo costituito dal documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 6 marzo 2015, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 6 marzo 2015, protocollo n. 0016805/15 (il “**Documento di Registrazione**”), dalla nota informativa e dalla nota di sintesi depositate presso la CONSOB in data 6 marzo 2015, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 6 marzo 2015, protocollo n. 0016807/15 (rispettivamente la “**Nota Informativa**” e la “**Nota di Sintesi**”).

I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi.

Il Supplemento contiene l’aggiornamento e l’integrazione delle informazioni contenute nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi riguardanti:

1. Le dimissioni del consigliere indipendente Prof. Riccardo Cortese

In data 19 marzo 2015 il Prof. Riccardo Cortese ha comunicato alla Società le proprie dimissioni dalla carica di membro indipendente non esecutivo del Consiglio di Amministrazione della Società, nonché da membro del Comitato per la Remunerazione, con effetto a partire dall’1 aprile 2015. Le dimissioni del Prof. Cortese sono state principalmente determinate da motivi di natura privata, data la necessità del Prof. Cortese di recarsi spesso negli Stati Uniti d’America e, in secondo luogo, dall’impegno assunto dal Prof. Cortese in una diversa società *biotech* dedicata allo sviluppo di nuove terapie nel campo della senescenza.

A tal riguardo si segnala che in pari data il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare il consigliere Mario Masciocchi quale componente del Comitato per la Remunerazione con decorrenza dall’1 aprile 2015.

2. La stipula di un accordo strategico con GlaxoSmithKline

In data 20 marzo 2015 la Società ha annunciato al mercato di aver firmato un accordo strategico con GlaxoSmithKline (“**GSK**”) in base al quale MolMed fornirà servizi di sviluppo, produzione e trasferimento tecnologico finalizzati alla applicazione clinica di terapie geniche basate sulla trasduzione cellulare con vettori virali.

L’accordo prevede la messa a disposizione da parte di MolMed del proprio *expertise* di sviluppo di processo e delle proprie competenze e capacità produttive per la produzione di vettori virali e per la trasduzione cellulare.

Il contratto firmato tra le due aziende prevede che GSK corrisponda a MolMed, in un arco di 5 anni dalla data di sottoscrizione dello stesso, un corrispettivo minimo pari a complessivi Euro 34 milioni che include una *upfront fee* (per Euro 4 milioni da corrispondersi entro 60 giorni dalla data di sottoscrizione dell’accordo, non rimborsabili da parte della Società e la cui corresponsione non è sottoposta ad alcuna condizione sospensiva), *milestones* (ovvero compensi a fronte del conseguimento di determinati obiettivi quali il trasferimento del *know-how* della Società e la conduzione di attività di servizio da parte della Società in favore di GSK da svolgersi nell’ambito di propri spazi produttivi riservati) e i corrispettivi della fornitura dei predetti servizi (quali sviluppo di nuovi metodi produttivi su larga scala, trattamenti terapeutici per la cura di malattie genetiche e la produzione di vettori virali). Qualora durante la durata del contratto il controvalore dei servizi effettivamente resi sia superiore al corrispettivo minimo, GSK verserà a MolMed un importo corrispondente alle ulteriori attività svolte. Si precisa che, ai sensi del contratto, l’ammontare complessivo che GSK corrisponderà a MolMed nell’arco di durata dell’accordo non potrà essere inferiore, in alcun caso, al corrispettivo minimo sulla base dei servizi pattuiti nell’accordo.

* * *

Il Supplemento è stato predisposto ai sensi degli articoli 94, comma 7 e 113, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 e degli articoli 8, comma 6, e 53, comma 3, del Regolamento CONSOB n. 11971/1999.

Ai sensi dell'art. 95-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998, si informano gli investitori che abbiano accettato di sottoscrivere le Azioni, nel periodo compreso tra il 9 marzo 2015 e la data di pubblicazione del Supplemento (compresa), che gli stessi hanno diritto di revocare la loro accettazione entro due giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del Supplemento. A tal riguardo si segnala che il Periodo di Offerta è prorogato fino al 30 marzo 2015.

* * *

Si segnala che le integrazioni al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi sono evidenziate in grassetto.

INTEGRAZIONI AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Avvertenza al Documento di Registrazione

Il terzo capoverso è integrato come segue:

Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e tenuto conto della definizione di capitale circolante contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319 (“*mezzo mediante il quale l'Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza*”), l'Emittente alla Data del Documento di Registrazione non dispone di capitale circolante sufficiente a coprire il fabbisogno finanziario netto per i 12 mesi successivi alla Data del Documento di Registrazione pari a circa Euro **12,1** milioni, di cui Euro 7,5 milioni relativi all'attività di investimento.

Glossario al Documento di Registrazione

È inserita la seguente ulteriore definizione:

Upfront Importo non rimborsabile dovuto alla sottoscrizione di un accordo.

Capitolo IV, Rischio A.2 - *Rischi connessi al fabbisogno di capitale circolante, del Documento di Registrazione*

Il primo capoverso è integrato come segue:

La Società, in linea con il modello di *business* delle aziende *biotech* che si trovano nella fase di sviluppo, non ha in portafoglio prodotti che abbiano ottenuto l'autorizzazione all'immissione in commercio da parte di alcuna autorità regolatoria e, pertanto, i ricavi conseguiti nel periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nel Documento di Registrazione non derivano dalla commercializzazione di prodotti farmaceutici. Fin dalla propria costituzione, la Società ha riportato risultati negativi: in particolare, negli esercizi

2011, 2012, 2013 e nel periodo chiuso al 30 settembre 2014 la Società ha registrato perdite di periodo rispettivamente per Euro 21.569 migliaia, Euro 21.993 migliaia, Euro 18.169 migliaia ed Euro 10.525 migliaia. Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e tenuto conto della definizione di capitale circolante contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319 (“*mezzo mediante il quale l’Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza*”), l’Emittente, alla Data del Documento di Registrazione non dispone di capitale circolante sufficiente a coprire il fabbisogno finanziario netto per i 12 mesi successivi alla Data del Documento di Registrazione pari a circa Euro **12,1** milioni, di cui Euro 7,5 milioni relativi all’attività di investimento (Euro 1,2 milioni relativi ad impianti specifici per il completamento della *facility* di Bresso ed Euro 6,3 milioni relativi ad investimenti in attrezzature per l’industrializzazione dei due prodotti TK e NGR-hTNF e di laboratorio).

Il secondo capoverso è integrato come segue:

Si precisa che nel corso dei primi mesi del 2015, l’Emittente ha rilevato la necessità di incrementare sia i costi di sviluppo (al fine di accelerare il processo di industrializzazione dei propri prodotti, e in particolare di TK) sia gli investimenti (al fine di dotarsi di una maggiore capacità produttiva) in modo da seguire un piano più impegnativo di crescita rispetto a quanto previsto nel *Budget 2015*. Tale necessità deriva soprattutto dall’attuale stadio di avanzato sviluppo dei propri prodotti e dalle recenti evoluzioni del mercato delle terapie geniche e cellulari. In particolare, il fabbisogno finanziario con riferimento ai successivi dodici mesi dalla Data del Documento di Registrazione comprende (i) la stima di capitale circolante netto (positivo) alla Data del Documento di Registrazione pari a circa Euro 6,5 milioni e, (ii) la stima di un fabbisogno finanziario complessivo pari a circa Euro **18,6** milioni suddiviso in circa Euro **11,1** milioni, per quanto attiene la gestione operativa, e circa Euro 7,5 milioni, in relazione all’attività di investimento, con particolare riferimento alle attrezzature necessarie per l’industrializzazione dei prodotti e di laboratorio a completamento della nuova *facility* presso il parco scientifico OpenZone di Bresso (MI). Per quanto concerne la gestione finanziaria, si precisa che i costi ad essa relativi non sono significativi.

Capitolo IV, Rischio A.5 - *Rischi connessi all’effettuazione della ricerca, degli studi clinici e preclinici e della produzione e dalla dipendenza dai contratti di licenza, del Documento di Registrazione*

Il Rischio è integrato con il seguente quinto capoverso:

Si segnala che in data 20 marzo 2015, la Società ha annunciato al mercato di aver stipulato un accordo di collaborazione strategica con GSK che prevede che GSK corrisponda a MolMed, in un arco di 5 anni dalla data di sottoscrizione dello stesso, un corrispettivo minimo pari a complessivi Euro 34 milioni che include un *Upfront* (per Euro 4 milioni da corrispondersi entro 60 giorni dalla data di sottoscrizione dell’accordo, non rimborsabili da parte della Società e la cui corresponsione non è sottoposta ad alcuna condizione sospensiva), *Milestones* (ovvero compensi a fronte del conseguimento di determinati obiettivi quali il trasferimento del *know-how* della Società e la conduzione di attività di servizio da parte della Società in favore di GSK da svolgersi nell’ambito di propri spazi produttivi riservati) e i corrispettivi della fornitura di servizi di sviluppo di nuovi metodi produttivi su larga scala, trattamenti terapeutici per la cura di malattie genetiche e la produzione di vettori virali.

Tale contratto presenta i rischi tipici di un contratto a prestazioni periodiche ad esecuzione differita nel tempo; l’eventuale inadempimento delle obbligazioni di

pagamento da parte di GSK potrebbe determinare ulteriori effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Società (cfr. Capitolo XXII del Documento di Registrazione).

Capitolo VI, Paragrafo 6.1.5 - *Attività Conto Terzi*, del Documento di Registrazione

Il Paragrafo è integrato con il seguente ultimo capoverso:

Si segnala che tali contratti sono stati sostituiti da un accordo strategico con GSK annunciato al mercato in data 20 marzo 2015, in base al quale MolMed fornirà servizi di sviluppo, produzione e trasferimento tecnologico finalizzati alla applicazione clinica di terapie geniche basate sulla trasduzione cellulare con vettori virali (cfr. Capitolo XXII del Documento di Registrazione).

Capitolo X, Paragrafo 10.3.1 - *Analisi del fabbisogno finanziario*, del Documento di Registrazione

Il sesto capoverso è integrato come segue:

Con riferimento alle citate attività pianificate, la Società, sulla base dell'analisi circa le risorse finanziarie disponibili e i futuri flussi finanziari previsti dai piani aziendali, evidenzia che non dispone di capitale circolante sufficiente a coprire il fabbisogno finanziario netto per i successivi dodici mesi pari a Euro **12,1** milioni. I piani industriali avevano evidenziato la necessità della Società di reperire ulteriori e adeguate fonti finanziarie necessarie a far fronte agli investimenti programmati per la prosecuzione delle attività di ricerca e sviluppo fino al lancio sul mercato dei propri prodotti o alla sottoscrizione di accordi di collaborazione. A tale proposito si sottolinea che il Consiglio di Amministrazione del 31 gennaio 2014 aveva deliberato un aumento di capitale sociale per Euro 5 milioni in esenzione di diritto e di prospetto e una proposta di attribuzione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio stesso, della delega ad aumentare il capitale sociale fino a massimi Euro 50 milioni. L'Assemblea ha approvato tali delibere in data 3 marzo 2014.

Capitolo XII, Paragrafo 12.1 - *Tendenze più significative manifestatesi recentemente nell'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita*, del Documento di Registrazione

Il secondo capoverso è integrato come segue:

Si segnala peraltro che, in considerazione dell'attuale stadio di avanzato sviluppo dei propri prodotti e della necessità di completare lo sviluppo industriale alla luce delle previsioni di mercato potenziale per il prodotto TK, nonché delle recenti evoluzioni del mercato delle terapie geniche e cellulari, si è reso necessario incrementare il fabbisogno finanziario sotteso al *Budget 2015* per i 12 mesi successivi alla Data del Documento di Registrazione. In tale ottica, l'Emittente ha rivisto il fabbisogno complessivo per i successivi 12 mesi che è stato incrementato a circa Euro **18,6** milioni suddiviso in circa Euro **11,1** milioni, per quanto attiene la gestione operativa (in particolare le attività connesse al processo di industrializzazione dei propri prodotti TK e NGR-hTNF) e ad investimenti per complessivi Euro 7,5 milioni (di cui Euro 6,3 milioni relativi alle attrezzature necessarie all'industrializzazione dei prodotti ed Euro 1,2 milioni per alcuni impianti specifici) al fine dell'allestimento della nuova *facility* di Bresso.

Capitolo XII, Paragrafo 12.2 - *Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso*, del Documento di Registrazione

Il Paragrafo è integrato con il seguente ultimo capoverso:

Con riferimento ai ricavi operativi connessi al contratto di collaborazione strategica tra MolMed e GSK annunciato al mercato in data 20 marzo 2015, si rinvia a quanto indicato nel Capitolo XXII del Documento di Registrazione.

Capitolo XIV, Paragrafo 14.1.1 – *Consiglio di Amministrazione*, del Documento di Registrazione

Il secondo capoverso è integrato con il seguente ultimo periodo:

In data 1° agosto 2013, Riccardo Cortese è stato nominato Consigliere in sostituzione di Marco Bregni, che in pari data ha presentato le dimissioni con effetto immediato dalla carica di Consigliere indipendente non esecutivo; lo stesso è stato confermato dall'Assemblea del 23 settembre 2013. **Si segnala che, in data 19 marzo 2015, il Prof. Riccardo Cortese ha comunicato alla Società le proprie dimissioni dalla carica di membro indipendente non esecutivo del Consiglio di Amministrazione della Società, nonché da membro del Comitato per la Remunerazione, con effetto a partire dall'1 aprile 2015. Le dimissioni del Prof. Cortese sono state principalmente determinate da motivi di natura privata, data la necessità del Prof. Cortese di recarsi spesso negli Stati Uniti d'America e, in secondo luogo, dall'impegno assunto dal Prof. Cortese in una diversa società *biotech* dedicata allo sviluppo di nuove terapie nel campo della senescenza.**

Capitolo XV, Paragrafo 15.1 – *Remunerazione e benefici a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dei principali dirigenti*, del Documento di Registrazione

Nella tabella relativa ai compensi pagati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 al Consiglio di Amministrazione è stata aggiunta la seguente nota (4) riferita al consigliere Riccardo Cortese:

- (4) In data 19 marzo 2015, il consigliere Riccardo Cortese ha rassegnato le proprie dimissioni, con effetto a partire dall'1 aprile 2015.**

Capitolo XVI, Paragrafo 16.1 – *Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale*, del Documento di Registrazione

Di seguito alla tabella che riporta, per ciascun componente del Consiglio di Amministrazione, la carica ricoperta e la data di prima nomina, è inserito il seguente terzo capoverso:

Si segnala che, in data 19 marzo 2015, il Prof. Riccardo Cortese ha comunicato alla Società le proprie dimissioni dalla carica di membro indipendente non esecutivo del Consiglio di Amministrazione della Società, nonché da membro del Comitato per la Remunerazione, con effetto a partire dall'1 aprile 2015.

Capitolo XVI, Paragrafo 16.3 – Comitato Controllo e Rischi, Comitato per la Remunerazione e Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, del Documento di Registrazione

Il paragrafo “Comitato per la Remunerazione” è integrato con il seguente ultimo capoverso:

Si segnala che, in data 19 marzo 2015, il Prof. Riccardo Cortese ha comunicato alla Società le proprie dimissioni dalla carica di membro indipendente non esecutivo del Consiglio di Amministrazione della Società, nonché da membro del Comitato per la Remunerazione, con effetto a partire dall’1 aprile 2015. In pari data il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare il consigliere Mario Masciocchi quale componente del Comitato per la Remunerazione con decorrenza dall’1 aprile 2015.

Capitolo XVI, Paragrafo 16.4 – Dichiarazione che attesti l’osservanza da parte dell’Emittente delle norme in materia di governo societario vigenti in Italia, del Documento di Registrazione

Il sesto punto è integrato come segue:

il Consiglio di Amministrazione comprende tre amministratori indipendenti, Riccardo Cortese, Mario Masciocchi (*Lead Independent Director*) e Raffaella Ruggiero, nominati dall’Assemblea della Società del 22 aprile 2013, in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile e dal Codice di Autodisciplina. **Si segnala che, in data 19 marzo 2015, il Prof. Riccardo Cortese ha comunicato alla Società le proprie dimissioni dalla carica di membro indipendente non esecutivo del Consiglio di Amministrazione della Società, nonché da membro del Comitato per la Remunerazione, con effetto a partire dall’1 aprile 2015;**

Capitolo XXII - Contratti di Servizio, del Documento di Registrazione

Il paragrafo “Contratti con GlaxoSmithKline” è integrato con il seguente ultimo capoverso:

Il *Master Development Agreement*, nonché gli ulteriori accordi stipulati con GSK, sono stati sostituiti da un accordo di collaborazione strategica a prestazioni periodiche ad esecuzione differita nel tempo, annunciato al mercato in data 20 marzo 2015, che prevede che GSK corrisponda a MolMed, in un arco di 5 anni dalla data di sottoscrizione dello stesso, un corrispettivo minimo pari a complessivi Euro 34 milioni che include un *Upfront* (per Euro 4 milioni da corrispondersi entro 60 giorni dalla data di sottoscrizione dell’accordo, non rimborsabili da parte della Società e la cui corresponsione non è sottoposta ad alcuna condizione sospensiva), *Milestones* (ovvero compensi a fronte del conseguimento di determinati obiettivi quali il trasferimento del *know-how* della Società e la conduzione di attività di servizio da parte della Società in favore di GSK da svolgersi nell’ambito di propri spazi produttivi riservati) e i corrispettivi della fornitura di servizi di sviluppo di nuovi metodi produttivi su larga scala, trattamenti terapeutici per la cura di malattie genetiche e la produzione di vettori virali. Qualora durante la durata del contratto il controvalore dei servizi effettivamente resi sia superiore al corrispettivo minimo, GSK verserà a MolMed un importo corrispondente alle ulteriori attività svolte. Si precisa che, ai sensi del contratto, l’ammontare complessivo che GSK corrisponderà a MolMed nell’arco di durata dell’accordo non potrà essere inferiore, in alcun caso, al corrispettivo minimo sulla base dei servizi pattuiti nell’accordo. L’Emittente prevede che l’esecuzione del contratto comporti costi in linea con i costi sostenuti dalla Società per attività similari.

INTEGRAZIONI ALLA NOTA INFORMATIVA

Avvertenza alla Nota Informativa

Il terzo capoverso è integrato come segue:

Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e tenuto conto della definizione di capitale circolante contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319 (“*mezzo mediante il quale l’Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza*”), l’Emittente alla Data della Nota Informativa non dispone di capitale circolante sufficiente a coprire il fabbisogno finanziario netto per i 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa pari a circa Euro **12,1** milioni, di cui Euro 7,5 milioni relativi all’attività di investimento.

Definizioni alla Nota Informativa

La seguente definizione è integrata come segue:

Periodo di Offerta Il periodo di validità dell’Offerta compreso tra il 9 marzo 2015 e il **30** marzo 2015 (estremi inclusi).

Capitolo II, Rischio A.1 - Rischi connessi al fabbisogno di capitale circolante, della Nota Informativa

Il primo capoverso è integrato come segue:

La Società, in linea con il modello di *business* delle aziende *biotech* che si trovano nella fase di sviluppo, non ha in portafoglio prodotti che abbiano ottenuto l’autorizzazione all’immissione in commercio da parte di alcuna autorità regolatoria e, pertanto, i ricavi conseguiti nel periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nella Nota Informativa non derivano dalla commercializzazione di prodotti farmaceutici. Fin dalla propria costituzione, la Società ha riportato risultati negativi: in particolare, negli esercizi 2011, 2012, 2013 e nel periodo chiuso al 30 settembre 2014 la Società ha registrato perdite di periodo rispettivamente per Euro 21.569 migliaia, Euro 21.993 migliaia, Euro 18.169 migliaia ed Euro 10.525 migliaia. Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e tenuto conto della definizione di capitale circolante contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319 (“*mezzo mediante il quale l’Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza*”), l’Emittente, alla Data della Nota Informativa non dispone di capitale circolante sufficiente a coprire il fabbisogno finanziario netto per i 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa pari a circa Euro **12,1** milioni, di cui Euro 7,5 milioni relativi all’attività di investimento (Euro 1,2 milioni relativi ad impianti specifici per il completamento della *facility* di Bresso ed Euro 6,3 milioni relativi ad investimenti in attrezzature per l’industrializzazione dei due prodotti TK e NGR-hTNF e di laboratorio).

Il secondo capoverso è integrato come segue:

Si precisa che nel corso dei primi mesi del 2015, l’Emittente ha rilevato la necessità di incrementare sia costi di sviluppo (al fine di accelerare il processo di industrializzazione dei propri prodotti, e in particolare di TK) sia gli investimenti (al fine di dotarsi di una maggiore capacità produttiva) in modo da seguire un piano più impegnativo di crescita rispetto a quanto previsto nel *Budget 2015*. Tale necessità deriva soprattutto dall’attuale stadio di avanzato

sviluppo dei propri prodotti e dalle recenti evoluzioni del mercato delle terapie geniche e cellulari. In particolare, il fabbisogno finanziario con riferimento ai successivi dodici mesi dalla Data della Nota Informativa comprende (i) la stima di capitale circolante netto (positivo) alla Data della Nota Informativa pari a circa Euro 6,5 milioni e, (ii) la stima di un fabbisogno finanziario complessivo pari a circa Euro **18,6** milioni suddiviso in circa Euro **11,1** milioni, per quanto attiene la gestione operativa, e circa Euro 7,5 milioni, in relazione all'attività di investimento, con particolare riferimento alle attrezzature necessarie per l'industrializzazione dei prodotti e di laboratorio a completamento della nuova *facility* presso il parco scientifico OpenZone di Bresso (MI). Per quanto concerne la gestione finanziaria, si precisa che i costi ad essa relativi non sono significativi.

Capitolo III, Paragrafo 3.1 - Dichiarazione relativa al capitale circolante, della Nota Informativa

Il primo capoverso è integrato come segue:

La Società, in linea con il modello di *business* delle aziende *biotech* che si trovano nella fase di sviluppo, non ha in portafoglio prodotti che abbiano ottenuto l'autorizzazione all'immissione in commercio da parte di alcuna autorità regolatoria e, pertanto, i ricavi conseguiti nel periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie contenute nella Nota Informativa non derivano dalla commercializzazione di prodotti farmaceutici. Fin dalla propria costituzione, la Società ha riportato risultati negativi: in particolare, negli esercizi 2011, 2012, 2013 e nel periodo chiuso al 30 settembre 2014 la Società ha registrato perdite di periodo rispettivamente per Euro 21.569 migliaia, Euro 21.993 migliaia, Euro 18.169 migliaia ed Euro 10.525 migliaia. Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e tenuto conto della definizione di capitale circolante contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319 (“*mezzo mediante il quale l'Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza*”), l'Emittente, alla Data della Nota Informativa non dispone di capitale circolante sufficiente a coprire il fabbisogno finanziario netto per i 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa pari a circa Euro **12,1** milioni, di cui Euro 7,5 milioni relativi all'attività di investimento (Euro 1,2 milioni relativi ad impianti specifici per il completamento della *facility* di Bresso ed Euro 6,3 milioni relativi ad investimenti in attrezzature per l'industrializzazione dei due prodotti TK e NGR-hTNF e di laboratorio).

Il secondo capoverso è integrato come segue:

Si precisa che nel corso dei primi mesi del 2015, l'Emittente ha rilevato la necessità di incrementare sia costi di sviluppo (al fine di accelerare il processo di industrializzazione dei propri prodotti, e in particolare di TK) sia gli investimenti (al fine di dotarsi di una maggiore capacità produttiva) in modo da seguire un piano più impegnativo di crescita rispetto a quanto previsto nel *Budget 2015*. Tale necessità deriva soprattutto dall'attuale stadio di avanzato sviluppo dei propri prodotti e dalle recenti evoluzioni del mercato delle terapie geniche e cellulari. In particolare, il fabbisogno finanziario con riferimento ai successivi dodici mesi dalla Data della Nota Informativa comprende (i) la stima di capitale circolante netto (positivo) alla Data della Nota Informativa pari a circa Euro 6,5 milioni e, (ii) la stima di un fabbisogno finanziario complessivo pari a circa Euro **18,6** milioni suddiviso in circa Euro **11,1** milioni, per quanto attiene la gestione operativa, e circa Euro 7,5 milioni, in relazione all'attività di investimento, con particolare riferimento alle attrezzature necessarie per l'industrializzazione dei prodotti e di laboratorio a completamento della nuova *facility* presso il parco scientifico OpenZone di Bresso (MI). Per quanto concerne la gestione finanziaria, si precisa che i costi ad essa relativi non sono significativi.

Capitolo III, Paragrafo 3.4 - Motivazioni dell'Offerta e impiego dei proventi, della Nota Informativa

Il secondo capoverso è integrato come segue:

I proventi netti dell'Aumento di Capitale saranno destinati alla copertura del fabbisogno finanziario stimato, per i successivi 12 mesi dalla Data della Nota Informativa, pari a circa Euro **12,1** milioni e necessario al proseguimento dello sviluppo clinico e industriale dei prodotti in *pipeline* (TK e NGR-hTNF), tenuto conto dei risultati ottenuti e dello stadio di avanzamento alla Data della Nota Informativa.

Capitolo V, Paragrafo 5.1.3 – Periodo di validità dell'Offerta e modalità di sottoscrizione, della Nota Informativa

Il primo capoverso è integrato come segue:

Il Periodo di Offerta decorre dal 9 marzo 2015 al **30** marzo 2015 (estremi inclusi). I Diritti di Opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, durante il Periodo di Offerta tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le 15:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta. 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.

La tabella relativa al calendario indicativo dell'Offerta in Opzione è integrata come segue:

CALENDARIO INDICATIVO DELL'OFFERTA	
Inizio del Periodo di Offerta	9 marzo 2015
Ultimo giorno di negoziazione dei Diritti di Opzione	23 marzo 2015
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni	30 marzo 2015
Comunicazione dei risultati dell'Offerta	Entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta

Capitolo V, Paragrafo 5.1.10 – Esercizio del diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati, della Nota Informativa

Il secondo capoverso è integrato come segue:

I Diritti di Opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, durante il Periodo di Offerta, tra il 9 marzo 2015 e il **30** marzo 2015 (estremi compresi), presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli, che sono tenuti a dare istruzioni a quest'ultima entro le 15:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

L'ultimo capoverso è integrato come segue:

I Diritti di Opzione non esercitati entro il **30** marzo 2015 (compreso) saranno offerti dall'Emittente sul MTA ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ.

INTEGRAZIONI ALLA NOTA DI SINTESI

Definizioni alla Nota di Sintesi

La seguente definizione è integrata come segue:

Periodo di Offerta Il periodo di validità dell'Offerta compreso tra il 9 marzo 2015 e il **30** marzo 2015 (estremi inclusi).

Sezione B.4a della Nota di Sintesi

Ferma e invariata la restante parte della Sezione B.4a della Nota di Sintesi non espressamente riportata nel Supplemento, il testo della Sezione B.4a è integrato come segue:

B.4a	Descrizione delle principali tendenze recenti riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera
	<p style="text-align: center;"><i>[omissis]</i></p> <p>Si segnala peraltro che, in considerazione dell'attuale stadio di avanzato sviluppo dei propri prodotti e della necessità di completare lo sviluppo industriale alla luce delle previsioni di mercato potenziale per il prodotto TK, nonché delle recenti evoluzioni del mercato delle terapie geniche e cellulari, si è reso necessario incrementare il fabbisogno finanziario sotteso al <i>Budget 2015</i> per i 12 mesi successivi alla Data della Nota di Sintesi. In tale ottica, l'Emittente ha rivisto il fabbisogno complessivo per i successivi 12 mesi che è stato incrementato a circa Euro 18,6 milioni suddiviso in circa Euro 11,1 milioni, per quanto attiene la gestione operativa (in particolare le attività connesse al processo di industrializzazione dei propri prodotti TK e NGRhTNF) e ad investimenti per complessivi Euro 7,5 milioni (di cui Euro 6,3 milioni relativi alle attrezzature necessarie all'industrializzazione dei prodotti ed Euro 1,2 milioni per alcuni impianti specifici) al fine dell'allestimento della nuova <i>facility</i> di Bresso.</p> <p style="text-align: center;"><i>[omissis]</i></p>

Sezione B.11 della Nota di Sintesi

Ferma e invariata la restante parte della Sezione B.11 della Nota di Sintesi non espressamente riportata nel Supplemento, il testo della Sezione B.11 è integrato come segue:

B.11	Dichiarazione relativa al capitale circolante
	<p style="text-align: center;"><i>[omissis]</i></p> <p>Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e tenuto conto della definizione di capitale circolante contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319 (<i>"mezzo mediante il quale l'Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza"</i>), l'Emittente alla Data della Nota di Sintesi non dispone di capitale circolante sufficiente a coprire il fabbisogno finanziario netto per i 12 mesi successivi alla Data della Nota di Sintesi pari a circa Euro 12,1 milioni, di cui</p>

	Euro 7,5 milioni relativi all'attività di investimento. <i>[omissis]</i>
--	---

Sezione E.2a della Nota di Sintesi

Ferma e invariata la restante parte della Sezione E.2a della Nota di Sintesi non espressamente riportata nel Supplemento, il testo della Sezione E.2a è integrato come segue:

E.2a	Motivazioni dell'Offerta e impiego dei proventi
	I proventi netti dell'Aumento di Capitale saranno destinati alla copertura del fabbisogno finanziario stimato, per i successivi 12 mesi dalla Data della Nota di Sintesi, pari a circa Euro 12,1 milioni e necessario al proseguimento dello sviluppo clinico e industriale dei prodotti in <i>pipeline</i> (TK e NGR-hTNF), tenuto conto dei risultati ottenuti e dello stadio di avanzamento alla Data della Nota di Sintesi. <i>[omissis]</i>

Sezione E.3 della Nota di Sintesi

Ferma e invariata la restante parte della Sezione E.3 della Nota di Sintesi non espressamente riportata nel Supplemento, il testo della Sezione E.3 è integrato come segue:

E.3	Termini e condizioni dell'Offerta								
	<i>[omissis]</i>								
	La seguente tabella riporta il calendario indicativo dell'operazione e dell'Offerta.								
	CALENDARIO INDICATIVO DELL'OFFERTA								
	<table> <tr> <td>Inizio del Periodo di Offerta</td> <td>9 marzo 2015</td> </tr> <tr> <td>Ultimo giorno di negoziazione dei Diritti di Opzione</td> <td>23 marzo 2015</td> </tr> <tr> <td>Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni</td> <td>30 marzo 2015</td> </tr> <tr> <td>Comunicazione dei risultati dell'Offerta</td> <td>Entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta</td> </tr> </table>	Inizio del Periodo di Offerta	9 marzo 2015	Ultimo giorno di negoziazione dei Diritti di Opzione	23 marzo 2015	Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni	30 marzo 2015	Comunicazione dei risultati dell'Offerta	Entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta
Inizio del Periodo di Offerta	9 marzo 2015								
Ultimo giorno di negoziazione dei Diritti di Opzione	23 marzo 2015								
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni	30 marzo 2015								
Comunicazione dei risultati dell'Offerta	Entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta								
	<i>[omissis]</i>								