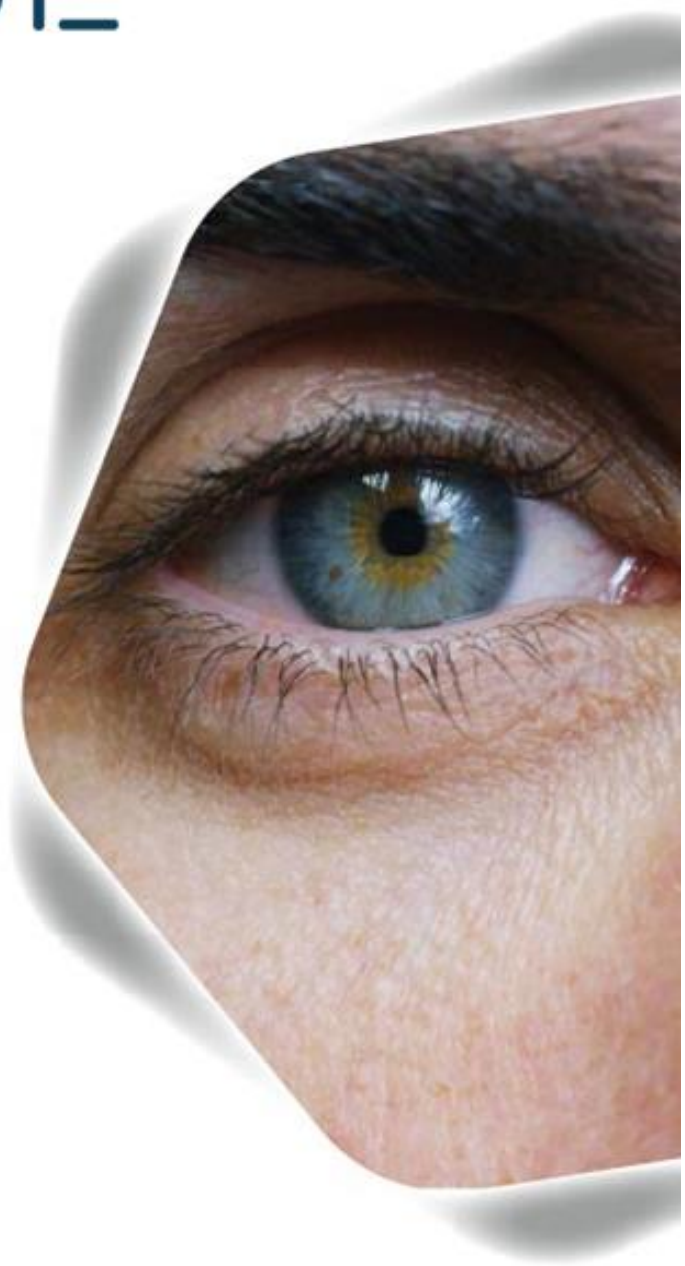




ULISSE
BIOMED®



Relazione semestrale consolidata

del Gruppo Ulisse Biomed
al 30 giugno 2025

Gruppo Ulisse Biomed
Relazione semestrale consolidata
al 30 giugno 2025

Sede legale

Via Aquileia n. 17
33100 Udine (UD)

Sedi operative

Viale Lancetti n. 19
20158 Milano (MI)

Area Science Park - S.S.14 km.163,5
34149 Basovizza (TS)

www.ulissebiomed.com

Indice

Composizione degli organi sociali.....	4
Informativa sul Gruppo.....	6
Premesse, contesto e sintesi dei risultati	8
Situazione patrimoniale e finanziaria	9
Situazione economica.....	11
Informazioni ex articolo 2428 Codice Civile	13
Conclusioni.....	18
Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025	19
Stato Patrimoniale consolidato	20
Conto Economico consolidato	22
Rendiconto Finanziario consolidato	23
Nota Integrativa.....	24
Dichiarazione di conformità	41
Relazione della Società di Revisione	42

Composizione degli organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Stefano Lo Priore	Presidente
Nicola Basile	Amministratore Delegato
Bruna Marini	Consigliere
Carlo Giuseppe Montenovesi	Consigliere
Aurora Agostini	Consigliere Indipendente

Collegio Sindacale

Alberto-Maria Camilotti	Presidente del Collegio Sindacale
Massimo Fulvio Campanelli	Sindaco effettivo
Clara Carbone	Sindaco effettivo
Giovanni Licari	Sindaco supplente

Società di Revisione

Audirevi S.p.A.

Relazione sulla gestione

Signori **Azionisti**,

il semestre chiuso al 30 giugno 2025 riporta un risultato economico consolidato negativo pari ad *Euro* 2.431.220.

La relazione finanziaria semestrale consolidata chiusa al 30 giugno 2025 è stata redatta ai sensi e per le finalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ed assoggettata a revisione contabile legale limitata ("*limited review*") da parte della società di revisione Audirevi S.p.A.

Nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione della relazione semestrale consolidata chiusa al 30 giugno 2025; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'articolo 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione consolidata del Gruppo e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di euro, viene presentata a corredo della relazione semestrale consolidata al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del Gruppo corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Gli Amministratori dichiarano di aver provveduto all'istituzione di adeguati assetti organizzativi tenuto conto delle dimensioni del Gruppo, così come previsto dalla norma sul Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza (D.lgs 83/2022).

La relazione semestrale consolidata comprende i dati economico/patrimoniali e finanziari di Ulisse Biomed S.p.A. e delle società da questa controllate. Riportiamo di seguito l'elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento ed il metodo di consolidamento applicato:

Società	Paese	Quota di partecipazione (%)	Metodo di consolidamento
Ulisse Biomed S.p.A.	Italia	Capogruppo	-
Hyris Limited	Gran Bretagna	100% (diretto)	Integrale
Hyris S.r.l.	Italia	100% (tramite Hyris Limited)	Integrale

Informativa sul Gruppo

Ulisse Biomed S.p.A. ("**UBM**" o la "**Società**") è a capo di un gruppo healthcare biotech attivo nello sviluppo di soluzioni innovative nei settori della diagnostica, della teranostica e della terapeutica. Attraverso la controllata Hyris Limited e le sue controllate ("**Hyris**"), la Società opera anche nel settore del cloud computing in ambito biotech. UBM ed Hyris costituiscono un gruppo integrato operante nell'industria della diagnostica in vitro, ed in particolare della biologia molecolare, con un posizionamento distintivo garantito dal presidio dell'intera filiera industriale e dalle caratteristiche di innovazione tecnologica dei reagenti progettati e prodotti da UBM, da un lato, e delle strumentazioni e dei software interpretativi di Hyris, dall'altro. UBM dispone di tre piattaforme tecnologiche proprietarie in grado di generare prodotti innovativi e competitivi: Sagitta (diagnostica molecolare), NanoHybrid (teranostica e diagnostica) e Aptavir (terapeutica). UBM è titolare di un portafoglio di intellectual properties costituito da 9 domande di brevetto internazionali (4 relative a Sagitta, 4 relative a NanoHybrid ed 1 relativa ad Aptavir), 4 dei quali concessi in Italia ed in Europa, che coprono le tre piattaforme tecnologiche. Attraverso Hyris, UBM dispone di Hyris System, piattaforma per la diagnostica molecolare composta da hardware (HYRIS bCUBE) e cloud software (HYRIS bAPP) proprietari.



Sia UBM che Hyris sono certificate ISO 13485 per la “progettazione, sviluppo, fabbricazione e immissione in commercio di dispositivi medici diagnostici in vitro basati su biotecnologie molecolari” ed è, quindi in grado di provvedere autonomamente allo sviluppo, alla manifattura e alla commercializzazione dei propri prodotti. La controllata Hyris è anche certificata ISO 27001, 27017, 27018 per la cybersecurity e la gestione della privacy in cloud.

La Società, insieme alle sue controllate (il “**Gruppo**”), opera attraverso due divisioni:

- **Medical:** vendita di prodotti e servizi integrati per laboratori diagnostici medicali.
- **Platform:** vendita dei servizi *custom*, *produzione OEM* o della personalizzazione della piattaforma.

Durante il primo semestre del 2025 il Gruppo, in relazione alle proprie divisioni, ha realizzato una serie di azioni volte alla commercializzazione dei propri prodotti ed alla valorizzazione delle proprie tecnologie proprietarie, in particolare:

- è stato sottoscritto, il 20 gennaio 2025, un accordo di distribuzione con l'azienda norvegese Montebello Diagnostics per la distribuzione delle soluzioni proprietarie di Ulisse Biomed per lo screening e genotipizzazione dell'HPV, così come del Hyris System™, piattaforma proprietaria composta hardware e software per analisi genetiche. L'accordo include la distribuzione delle soluzioni Ulisse Biomed in esclusiva sul territorio norvegese e non esclusiva nei mercati svedese, danese e finlandese;
- è stato sottoscritto, il 29 gennaio 2025, un accordo di partnership con la società sudafricana CapeBIO per la commercializzazione delle soluzioni proprietarie di Ulisse Biomed per lo screening e la genotipizzazione dell'HPV, nonché del sistema Hyris™, una piattaforma hardware e software proprietaria per l'analisi genetica. L'accordo è in esclusiva per il mercato del Sud Africa;
- il 12 marzo 2025 è stata avviata, per il tramite della controllata Hyris, la seconda fase del progetto internazionale per lo sviluppo di una tecnologia volta alla sorveglianza attiva della diffusione della malaria in Paesi remoti e disagiati, di cui si era resa nota la conclusione della prima fase con comunicato del 20 febbraio 2024. Il progetto di sviluppo ha una durata triennale e sarà finanziato dalla Gates Foundation per complessivi \$540.000 destinati allo sviluppo tecnologico di UBM di cui \$110.000 già corrisposti al 30 giugno 2025.
- l'8 aprile 2025, è stato pubblicato uno studio su cui l'equipe di Ulisse Biomed ha collaborato con 3 prestigiose università: l'Università di Parma, l'Università di Pisa e l'Università di Roma Tor Vergata. È stata messa a punto un'interessante applicazione della piattaforma di nanointerruttori per il Therapeutic Drug Monitoring (TDM) di anticorpi monoclonali (mAbs) usati nelle malattie infiammatorie croniche, un ambito in cui l'ottimizzazione della dose da somministrare al paziente è cruciale per ridurre effetti collaterali e fallimenti terapeutici.

Sedi secondarie

Ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, si segnala che l'attività viene svolta nelle sedi operative di *Milano*, ove risiedono le funzioni di direzione strategica, produzione, commerciale/marketing del Gruppo oltre ai laboratori di ricerca e sviluppo della divisione Platform, e di *Trieste* sita nell'Area Science Park di Basovizza, ove risiedono i

laboratori di ricerca e sviluppo della divisione Medical. La sede sociale di Udine in Via Aquileia 17 ospita gli uffici amministrativi e gli archivi societari.

Premesse, contesto e sintesi dei risultati

I primi mesi del 2025 sono stati caratterizzati dal consolidamento delle priorità operative del Gruppo, focalizzate sulla riorganizzazione delle strutture societarie, sulla base del percorso avviato nel corso dello scorso anno.

A tal proposito, si sottolinea come il completamento dell'assetto organizzativo a seguito dell'integrazione con il gruppo Hyris avvenuta lo scorso anno abbia impattato, seppur con intensità minore rispetto al precedente esercizio, sui risultati economico/patrimoniali del semestre.

Descrizione	2025	2024
Ricavi delle vendite	528.792	370.855
Valore della produzione	647.862	664.185
Costi operativi	(1.558.013)	(2.042.074)
EBITDA	(910.151)	(1.377.889)
Risultato netto	(2.431.220)	(3.069.246)
Posizione Finanziaria Netta	58.829	1.171.140 (*)

* dato riferito al 31/12/2024

Si evidenzia quindi, che il Gruppo riporta **Ricavi delle Vendite** pari ad **Euro 528.792, in aumento di Euro 157.937 (+42,6%)**.

I **costi operativi**, pari ad **Euro 1.558.013**, hanno subito un sensibile **decremento di Euro 484.256 (-23,7%)**. Tale decremento risente dei benefici dell'azione di *cost saving* operata dal *management* a seguito della riorganizzazione dei processi e della struttura del Gruppo al fine di rendere l'integrazione industriale sostenibile per gli anni a venire.

L' **EBITDA** pari ad **Euro -910.151** risulta **in sensibile miglioramento di Euro 467.739**.

Il **risultato netto**, pari ad Euro -2.431.220, in miglioramento rispetto agli Euro -3.069.246 dello stesso periodo del 2024.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale consolidato.

Stato Patrimoniale consolidato

	30 giugno 2025	%	31 dicembre 2024	%	Variazione assoluta	Variazione %
ATTIVO						
ATTIVO CIRCOLANTE	4.578.232	18,3%	5.363.034	19,7%	(784.802)	(14,6%)
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	1.061.064	4,2%	1.503.710	5,5%	(442.646)	(29,4%)
Disponibilità liquide	1.061.064	4,2%	1.503.710	5,5%	(442.646)	(29,4%)
LIQUIDITÀ DIFFERITE	3.517.168	14,0%	3.859.324	14,1%	(342.156)	(8,9%)
Crediti a breve termine	1.539.618	6,1%	1.838.026	6,7%	(298.408)	(16,2%)
Crediti a lungo termine	102.738	0,4%	102.738	0,4%	-	n.a.
Rimanenze	1.834.215	7,3%	1.797.156	6,6%	37.059	2,1%
Ratei e risconti	40.597	0,2%	121.404	0,4%	(80.807)	(66,6%)
IMMOBILIZZAZIONI	20.480.667	81,7%	21.919.483	80,3%	(1.438.817)	(6,6%)
Immobilizzazioni immateriali	18.361.832	73,3%	19.727.815	72,3%	(1.365.984)	(6,9%)
Immobilizzazioni materiali	2.118.835	8,5%	2.191.668	8,0%	(72.833)	(3,3%)
Immobilizzazioni finanziarie	-	0,0%	-	0,0%	-	n.a.
TOTALE IMPIEGHI	25.058.899	100,0%	27.282.517	100,0%	(2.223.619)	(8,2%)
PASSIVO						
					-	
CAPITALE DI TERZI	3.820.267	15,2%	3.612.643	13,2%	207.624	5,7%
PASSIVITÀ CORRENTI	2.612.764	10,4%	3.153.257	11,6%	(540.493)	(17,1%)
Debiti a breve termine	1.790.508	7,1%	2.167.388	7,9%	(376.880)	(17,4%)
Ratei e risconti	822.256	3,3%	985.869	3,6%	(163.613)	(16,6%)
PASSIVITÀ CONSOLIDATE	1.207.503	4,8%	459.386	1,7%	748.117	162,9%
Debiti a lungo termine	968.178	3,9%	218.178	0,8%	750.000	343,8%
TFR	239.325	1,0%	241.208	0,9%	(1.883)	(0,8%)
CAPITALE PROPRIO	21.238.631	84,8%	23.669.874	86,8%	(2.431.243)	(10,3%)
Capitale sociale	244.819	1,0%	244.819	0,9%	-	n.a.
Riserve	40.195.468	160,4%	40.195.490	147,3%	(22)	(0,0%)
Utili (perdite) a nuovo	(16.770.435)	(66,9%)	(10.830.615)	(39,7%)	(5.939.820)	54,8%
Utile (perdita) d'esercizio	(2.431.221)	(9,7%)	(5.939.819)	(21,8%)	3.508.599	(59,1%)
TOTALE FONTI	25.058.899	100,0%	27.282.517	100,0%	(2.223.619)	(8,2%)

Dall'analisi della struttura patrimoniale si evidenzia:

- **una contrazione (-15,7%) dell'attivo circolante, pari a Euro 841.830** rispetto al precedente esercizio, prevalentemente imputabile:
 - a) al decremento delle disponibilità liquide di Euro 442.846; e
 - b) al decremento dei crediti a breve termine di Euro 355.436, determinato principalmente dalla diminuzione dei crediti tributari, per Euro 436.607 solo parzialmente bilanciato dall'aumento dei crediti verso clienti, per Euro 48.333 e dei crediti verso altri, per Euro 32.838;
 - c) all'aumento delle rimanenze di Euro 37.059, determinato principalmente dalle materie prime e in minima parte dai semilavorati e prodotti finiti;
 - d) al decremento dei ratei e risconti, per Euro 80.807

- **una riduzione (-6,6%) delle immobilizzazioni, pari a Euro 1.438.817**, imputabile:
 - a) al decremento delle immobilizzazioni immateriali, per Euro 1.365.894, determinato dagli ammortamenti di periodo tra cui l'ammortamento dell'avviamento per la partecipazione nella controllata Hyris pari a Euro 1.162.112 ed altri ammortamenti di periodo, bilanciati parzialmente dagli incrementi delle altre immobilizzazioni; e
 - b) al decremento delle immobilizzazioni materiali, per Euro 72.833, determinato principalmente dagli ammortamenti di periodo;
- **un incremento (4,2%) del capitale di terzi, pari a Euro 150.574**, determinato:
 - a) dal decremento dei debiti a breve, pari ad Euro 433.930, imputabile principalmente alla diminuzione dei debiti verso fornitori, pari a Euro 239.496 e che includono debiti residuali relativi all'operazione di reverse take-over, una diminuzione dei debiti tributari, debiti verso banche entro l'esercizio, debiti verso istituti previdenziali e acconti pari ad Euro 232.167 oltre ad un lieve incremento degli altri debiti, pari ad Euro 37.733;
 - b) dal decremento dei ratei e risconti, per Euro 163.613;
 - c) dall'incremento delle passività consolidate imputabile all'aumento dei debiti verso banche oltre l'esercizio, pari ad Euro 750.000; e
 - d) dalla variazione in diminuzione del TFR, per 1.883, determinata dagli accantonamenti di periodo, al netto delle liquidazioni;
- **un decremento (-10,3%) del capitale proprio, pari a Euro 2.431.221**, da imputare ai risultati negativi dell'esercizio e delle perdite portate a nuovo.

La **Posizione Finanziaria Netta** risulta positiva (cassa netta) per Euro 58.829, in decremento di Euro 1.112.311 rispetto al 31 dicembre 2024 principalmente per effetto della redditività negativa registrata nel corso del semestre e, in misura minore, da dinamiche sfavorevoli del capitale circolante commerciale nonché dal pagamento di talune spese legate alla riorganizzazione societaria.

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio:

INDICE	MODALITÀ DI CALCOLO	30 giugno 2025	31 dicembre 2024	Variazione %
MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA	Patrimonio Netto - Capitale Immobilizzato	757.965	1.750.391	(56,7%)
QUOZIENTE PRIMARIO DI STRUTTURA	Patrimonio Netto / Capitale Immobilizzato	1,04	1,08	(4,0%)
MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA	Patrimonio Netto + Passività Consolidate - Capitale Immobilizzato	1.965.468	2.209.777	(11,1%)
QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA	(Patrimonio Netto + Passività Consolidate) / Capitale Immobilizzato	1,10	1,10	(,4%)
MARGINE DI TESORERIA PRIMARIO	Liquidità Immediate + Liquidità Differite - Passività Correnti	1.965.468	2.209.777	(11,1%)

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione del Gruppo, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico consolidato.

Conto Economico consolidato

	30 giugno 2025	%	30 giugno 2024	%	Variazione assoluta	Variazione %
+ Ricavi delle vendite	528.792	81,6%	370.855	55,8%	157.937	42,6%
+ Altri ricavi e proventi	119.070	18,4%	292.761	44,1%	(173.691)	(59,3%)
+ - Variazione rimanenze prodotti finiti	-	0,0%	569	0,1%	(569)	(100,0%)
VALORE DELLA PRODUZIONE	647.862	100,0%	664.185	100,0%	(16.323)	(2,5%)
- Consumi di materie prime	(84.001)	(13,0%)	(221.616)	(33,4%)	137.615	(62,1%)
- Spese Generali	(743.773)	(114,8%)	(747.584)	(112,6%)	3.812	(0,5%)
VALORE AGGIUNTO	(179.912)	(27,8%)	(305.015)	(45,9%)	125.104	(41,0%)
- Altri ricavi	(119.070)		(292.761)		173.691	(59,3%)
- Costo del personale	(683.493)	(105,5%)	(1.052.681)	(158,5%)	369.188	(35,1%)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(982.475)	(151,6%)	(1.650.457)	(248,5%)	667.983	(40,5%)
- Ammortamenti e svalutazioni	(1.516.257)	(234,0%)	(1.406.781)	(211,8%)	(109.476)	7,8%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO	(2.498.731)	(385,7%)	(3.057.238)	(460,3%)	558.507	(18,3%)
+ Altri ricavi	119.070		292.761		(173.691)	(59,3%)
- Oneri diversi di gestione	(46.746)	(7,2%)	(288.193)	(43,4%)	241.447	(83,8%)
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	(2.426.407)	(374,5%)	(3.052.670)	(459,6%)	626.263	(20,5%)
+ - risultato gestione finanziaria	(4.813)	(0,7%)	(16.576)	(2,5%)	11.763	(71,0%)
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA	(2.431.220)	(375,3%)	(3.069.246)	(462,1%)	638.026	(20,8%)
REDDITO NETTO	(2.431.220)	(375,3%)	(3.069.246)	(462,1%)	638.026	(20,8%)

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base di quanto sopra, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	MODALITÀ DI CALCOLO	30 giugno 2025	30 giugno 2024	Variazione %
ROE	Risultato Netto / Patrimonio Netto	(0,11)	(0,13)	11,7%
ROI	Margine Operativo Lordo / Totale Impieghi	(0,04)	(0,06)	35,2%
ROS	Reddito Netto / Ricavi Netti	(4,60)	(8,26)	44,4%

Di seguito si riporta il calcolo dell'E.B.I.T.D.A.:

	30 giugno 2025	%	30 giugno 2024	%	Variazione assoluta	Variazione %
VALORE DELLA PRODUZIONE	647.862	100,0%	664.185	100,0%	(16.323)	(2,5%)
- Consumi di materie prime	(84.001)	(13,0%)	(221.616)	(33,4%)	137.615	(62,1%)
- Costi per servizi	(577.141)	(89,1%)	(553.968)	(83,4%)	(23.173)	4,2%
- Costi per godimento beni di terzi	(166.632)	(25,7%)	(193.616)	(29,2%)	26.984	(13,9%)
- Costi del personale	(683.493)	(105,5%)	(1.052.681)	(158,5%)	369.188	(35,1%)
- Oneri diversi di gestione (*)	(46.746)	(7,2%)	(20.193)	(3,0%)	(26.553)	131,5%
E.B.I.T.D.A.	(910.151)	(140,5%)	(1.377.889)	(207,5%)	467.739	(33,9%)

(*) gli oneri diversi di gestione al 30 giugno 2024 non includono poste di natura straordinaria contabilizzate come sopravvenienze passive e relative all'esercizio 2023

Il **valore della produzione** al 30 giugno 2025 è stato pari a Euro 647.862, in lieve diminuzione rispetto al dato del primo semestre 2024 (Euro 664.185) e per la maggior

parte rappresentato dai **ricavi delle vendite** pari a Euro 528.792 ed in sensibile incremento (+42,6%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 370.855).

I ricavi delle vendite sono composti interamente dalla vendita di prodotti e servizi delle due divisioni, così suddivisi:

- la divisione *Platform* (vendita dei servizi *custom*, *produzione OEM* o della personalizzazione della piattaforma Hyris System™) ha generato ricavi per circa il 56,6% del totale, pari a € 299.223, inclusivi, fra gli altri, dei ricavi generati dagli accordi di partnership e distribuzione con Generon, GrowBigGogh e Gutsy, avviati nel corso dello scorso esercizio;
- la divisione *Medical* (vendita di prodotti e servizi integrati per laboratori diagnostici medicali) ha generato ricavi per circa il 43,4% del totale, pari a € 229.569, inclusivi, fra gli altri, dei ricavi generati dagli accordi di partnership e distribuzione con ELITechGroup S.p.A., Aenorasis S.A. e Mediline D.O.O. siglati nel corso degli esercizi precedenti.

La riduzione degli Altri ricavi e proventi, i quali passano da Euro 292.761 a Euro 119.070, è imputabile alla contabilizzazione dei ricavi da progetti a valere sulla programmazione POR FESR, la quale nell'esercizio precedente era avvenuta nel primo semestre.

I **costi operativi** sostenuti nel primo semestre 2025 hanno subito un decremento di Euro 484.256 (-24%), passando da Euro 2.042.268 del primo semestre 2024 a Euro 1.558.013 dello stesso periodo del 2025. Si evidenziano in particolare:

- un decremento del costo per materie prime e di consumo al netto della variazione delle rimanenze delle stesse pari a Euro 137.615 guidato da una razionalizzazione delle giacenze disponibili ed efficientamento dei processi di laboratorio volti alla produzione dei prodotti commercializzati;
- una riduzione dei costi per servizi, pari di Euro 23.173;
- un incremento dei costi per godimento beni di terzi, pari ad Euro 26.984 imputabile quasi interamente al ridimensionamento degli spazi in locazione e relativi oneri accessori utilizzati dal Gruppo;
- un sensibile decremento delle spese per il personale, pari a Euro 368.188 dovuto alla citata operazione di efficientamento e riorganizzazione della struttura;
- un decremento degli oneri diversi di gestione pari a Euro 26.359.

L'**EBITDA** del Gruppo realizzato nel primo semestre 2025 è stato negativo per Euro 910.151, in miglioramento rispetto al dato negativo di Euro 1.377.889 del primo semestre 2024 come **risultante dell'incremento dei ricavi di vendita di prodotti e servizi (+43%) e dalla riduzione dei costi operativi (-24%)** a seguito del ridimensionamento della struttura iniziato nel 2024 e completato nei primi mesi del 2025. Si sottolinea come il beneficio di tali direttrici di miglioramento sia stato parzialmente controbilanciato da uno sfasamento temporale differente dei ricavi da progetti a

valere sulla programmazione POR FESR (-59,3%) per i quali ci si aspetta una seconda parte dell'anno in crescita.

Il **risultato netto** consolidato al 30 giugno 2025 è risultato negativo per Euro 2.431.220, in miglioramento rispetto agli Euro -3.069.246. Tale risultato riflette le dinamiche reddituali già illustrate a livello di EBITDA, ammortamenti pari a Euro 1.516.257 principalmente relativi all'avviamento generato per effetto del consolidamento del gruppo Hyris ed un risultato negativo della gestione finanziaria pari ad Euro 4.813.

Informazioni ex articolo 2428 Codice Civile

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposto il Gruppo

Rischi finanziari

Per quanto riguarda l'analisi dei rischi finanziari connessi all'operatività del Gruppo si ritiene di poter segnalare quanto segue, precisato che nell'ambito dell'attività di gestione dei rischi finanziari non vengono utilizzati e detenuti strumenti derivati o similari.

- **Rischio di liquidità:** il Gruppo possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità e far fronte con regolarità agli impegni assunti;
- **Rischio di credito:** la massima esposizione teorica al rischio di credito è rappresentata dal valore contabile dei crediti commerciali e degli altri crediti iscritti nell'attivo circolante. L'ammontare prevalente di detti crediti riguarda crediti di natura commerciale e/o derivanti da crediti per progetti agevolati. Nessuno degli attuali crediti presenta rischi di inesigibilità;
- **Rischio di tasso di cambio:** Il Gruppo è soggetto a limitati rischi di cambio in quanto utilizza l'euro quale valuta di riferimento per le proprie transazioni e l'incidenza del fatturato in valuta estera rappresenta una percentuale inferiore al 10%;
- **Rischio tasso d'interesse:** Il Gruppo è soggetto a rischi finanziari originati dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse per gli affidamenti di natura bancaria.

Rischi Strategici

Rappresentano il rischio di flessione prospettica degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o competitivo.

- **Rischi connessi all'elevato grado di concorrenza:** il mercato delle biotecnologie e dei prodotti farmaceutici, specialmente nell'ambito diagnostico, è altamente competitivo. In tale contesto, il Gruppo deve misurarsi con multinazionali ed altri

soggetti spesso di maggiori dimensioni rispetto a quelle del Gruppo ed in grado di usufruire di economie di scala che consentono di sviluppare più efficacemente le proprie attività. Infine, nello svolgimento della propria attività di ricerca e sviluppo, nonché nella futura commercializzazione dei prodotti, il Gruppo deve confrontarsi con concorrenti attuali e potenziali con risorse finanziarie significativamente superiori rispetto a quelle del Gruppo, con forti capacità di investimento e con maggiori capacità di acquisire (in-licensing) nuovi prodotti e nuove tecnologie. Il Gruppo è, inoltre, in competizione con numerose società di dimensioni e caratteristiche operative simili alle proprie per la stipulazione di contratti di licenza (out-licensing) o di partnership con altre imprese biomedicali. Tali concorrenti potrebbero in futuro essere in grado di sviluppare prodotti più efficaci o meno costosi di quelli sviluppati dal Gruppo. Tali società potrebbero, inoltre, risultare più efficaci nella produzione e nella commercializzazione dei propri prodotti, grazie a risorse proprie o dei propri licenzianti e/o licenziatari. Il livello della concorrenza nel mercato di riferimento e la presenza di concorrenti strutturati e di maggiori dimensioni potrebbe dunque determinare in futuro la perdita di quote di mercato, conseguenze negative sul posizionamento competitivo, nonché una riduzione degli eventuali ricavi e margini. Tali circostanze potrebbero limitare in futuro la possibilità del Gruppo di competere sul mercato con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo;

- **Rischi connessi alla normativa di settore:** le attività del Gruppo sono sottoposte ad un'ampia e stringente normativa di livello nazionale, comunitario e internazionale. In particolare, il Ministero della Salute in Italia, l'EMA nell'Unione Europea, l'FDA negli Stati Uniti d'America e istituzioni simili in altri paesi impongono attualmente vincoli alla produzione e alla commercializzazione di prodotti diagnostici che, unitamente alla complessità ed ai lunghi tempi delle procedure autorizzative, potrebbero causare ritardi sia nell'avvio di ulteriori studi, sia nella commercializzazione dei prodotti del Gruppo. Inoltre, le norme e vincoli a cui il Gruppo è sottoposto potrebbero mutare incidendo sulla capacità dello stesso di commercializzazione i propri prodotti.

Rischi operativi

Rappresentano il rischio di perdite derivanti da inefficienze in ambito organizzativo, procedurale e produttivo. Per quanto concerne l'approccio alla gestione di tali rischi si ritiene di poter segnalare quanto segue:

- **Rischi connessi alla protezione dei diritti di proprietà intellettuale e alla dipendenza da segreti industriali:** il Gruppo. attua un'intensa attività di tutela della proprietà intellettuale e cerca attivamente di proteggere le sue invenzioni attraverso il deposito di brevetti, su base internazionale, ove opportuno. In aggiunta ai brevetti, il Gruppo protegge attivamente anche i suoi segreti industriali, ivi inclusi quelli relativi a processi di produzione di prodotti biologicamente attivi. L'efficacia di tale politica di protezione dei diritti di proprietà intellettuale è fondamentale per il successo dell'attività del Gruppo. A tale riguardo, si segnala che non è possibile garantire che il Gruppo sia in grado di sviluppare nuovi prodotti o processi con

caratteristiche di brevettabilità, né che le domande di brevetti attualmente pendenti o future conducano alla concessione dei medesimi, né che i brevetti di cui il Gruppo dispone non siano impugnati o considerati invalidi, né infine che il Gruppo riesca ad ottenere, a condizioni di mercato, il diritto di utilizzare i brevetti altrui che siano necessari per lo svolgimento della propria attività. Inoltre, il diritto di esclusiva garantito dal brevetto potrebbe non essere sufficientemente esteso, sia per scopo che per indicazione geografica, e/o la sua durata potrebbe non essere sufficiente per un suo adeguato sfruttamento. Peraltro, di norma, le domande di brevetto per nuove invenzioni non sono pubblicate per un prestabilito periodo di tempo dalla data di deposito e, per tale motivo, non è possibile escludere che l'invenzione oggetto della domanda di brevetto sia stata già prodotta da altri che, avendo depositato domanda di brevetto ed avendone ottenuto pertanto la priorità, ne possano validamente dimostrare la paternità. Si segnala, infine, che la tutela dei diritti di proprietà intellettuale o industriale e di esclusiva è di norma molto complessa e comporta spesso la risoluzione di problematiche di natura legale relative alla titolarità dei diritti stessi. Per tale ragione, nello svolgimento della propria attività commerciale e di ricerca e sviluppo, il Gruppo potrebbe essere in futuro chiamata in giudizio per controversie relative a violazioni di diritti di proprietà intellettuale o industriale di terzi, oppure potrebbe trovarsi nella necessità di promuovere giudizi contro terzi per tutelare i propri diritti. Eventuali contestazioni e/o controversie per violazione di diritti in materia di brevetti e/o altri diritti di proprietà intellettuale o industriale - siano esse instaurate dal Gruppo o nei confronti del Gruppo- potrebbero comportare significative spese legali, imporre limitazioni o il divieto di utilizzo dei prodotti oggetto dell'eventuale controversia e/o determinare pagamenti di *milestones* e *royalties* per la loro commercializzazione. Il verificarsi di tali circostanze in futuro potrebbe determinare effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

- ***Rischi connessi all'utilizzo di materiali pericolosi e di infrazione delle normative a tutela dell'ambiente e della salute:*** il Gruppo, nella propria attività di ricerca e sviluppo, fa uso di materiali e sostanze chimiche e biologiche pericolose, che necessitano di speciali sistemi di smaltimento, da predisporre in conformità alle specifiche disposizioni legislative e regolamentari in materia di ambiente, sanità e sicurezza sul lavoro. A tale riguardo si segnala che, sebbene le procedure di sicurezza adottate dal Gruppo per la manipolazione e lo smaltimento di tali materiali siano ritenute idonee ad evitare o ridurre i rischi di contaminazione accidentale dell'ambiente o di infortuni sul lavoro, non è possibile escludere che in futuro tali evenienze si verifichino e che il Gruppo possa essere chiamato a rispondere a titolo risarcitorio per eventuali danni causati quali conseguenza della propria attività. Il verificarsi di tali circostanze potrebbe determinare in futuro effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione del Gruppo, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

Si precisa che il Gruppo, alla data di riferimento del presente bilancio e dopo la chiusura dello stesso, non ha in essere alcuna situazione di accertata responsabilità da segnalare, ovvero alcun contenzioso civile o penale verso terzi, per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

Informativa sul personale

Il Gruppo opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori. Alla data di riferimento della presente relazione il Gruppo conta 18 persone assunte a tempo indeterminato, 1 persona assunta a tempo determinato e si avvale della collaborazione di 1 dottorando.

Si precisa che il Gruppo, alla data di riferimento della presente relazione e dopo la chiusura dello stesso, non ha in essere alcun contenzioso con dipendenti o ex dipendenti e che nel corso dell'esercizio 2025 non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del primo semestre 2025 l'attività di ricerca e sviluppo è proseguita verso l'integrazione dell'*assay menu* proprietario di Ulisse Biomed su Hyris System™, come ad esempio i pannelli tropicali e respiratori. Tali attività porteranno ad ulteriori lanci commerciali nell'arco dei prossimi trimestri, una volta concluse le attività di integrazione tutt'ora in corso.

Inoltre, le attività di ricerca e sviluppo si sono concentrate anche sulle componenti hardware e software della piattaforma proprietaria Hyris System™, con obiettivi di evoluzione ed ottimizzazione delle performance strumentali e degli applicativi software.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Il 31 luglio 2025 è stato sottoscritto con la società statunitense Global Corporate Finance LLC (l'Investitore) e Sterling Atlantic LLC un accordo di investimento che prevede l'impegno dell'Investitore a sottoscrivere, in diverse tranche e soltanto su richiesta della Società, azioni di nuova emissione di UBM sino a un importo massimo complessivo di Euro 10.000.000 (dieci milioni) nell'arco temporale di 30 mesi, nonché l'emissione dei "Warrant Ulisse Biomed S.p.A. 2025-2030" a favore dell'Investitore esercitabili nell'arco di cinque anni ad un prezzo di esercizio di Euro 2,04 per azione. La sottoscrizione dell'accordo consentirà alla Società di continuare a fare affidamento

sulla possibilità di reperire, con la flessibilità tipica di tale strumento, risorse finanziarie da destinare al soddisfacimento delle esigenze di liquidità necessarie per dare attuazione al piano industriale e sviluppare le attività previste nelle proprie linee strategiche, entro l'orizzonte temporale contemplato dallo stesso. Si ricorda che, tale accordo non ha rappresentato l'unica modalità per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie alla prosecuzione dell'attività e/o per l'implementazione del piano industriale, né vi sono condizioni sospensive o risolutive o altre clausole contrattuali (cool down period, ecc.) o vincoli normativi che potrebbero compromettere l'ottenimento delle risorse finanziarie contrattualmente pattuite.

Il 26 agosto 2025 è stato ricevuto da primario operatore attivo nelle tecnologie NGS (Next Generation Sequencing) il primo ordine per la vendita di prodotti in tale ambito. Tale ordine rappresenta l'ingresso di UBM nel campo tecnologico del sequenziamento che sta mostrando tassi di crescita e di sviluppo molto interessanti a livello nazionale ed ancor di più globale e sul quale il Management si attende nuovi buoni risultati già nel corso del quarto trimestre 2025 e per gli esercizi a seguire.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo, in continuità con quanto già fatto nel corso del primo semestre 2025, mira a perseguire un percorso di crescita attraverso gli annunciati accordi di distribuzione e tramite nuovi accordi di distribuzione e/o licenza da concludersi con aziende del settore con un adeguato accesso al mercato, tali da garantire nel breve periodo ritorni economici soddisfacenti. Inoltre, con il consolidamento delle vendite dei prodotti esistenti sul mercato, il Gruppo mira anche a velocizzare l'introduzione dei nuovi prodotti facendo leva sui clienti storici.

Come sopra citato, il management sta espandendo i propri ambiti di applicazione dei prodotti, attraverso l'ingresso in nuovi mercati tecnologici ad elevato valore aggiunto ed in un mercato in forte crescita e ampio potenziale. Nello specifico ci si riferisce al mercato del cosiddetto Next Generation Sequencing (NGS), come dimostra il primo ordine ricevuto nell'agosto del presente esercizio. Si ritiene che tali nuovi ambiti possano garantire una crescita organica complementare rispetto a quanto già previsto, sostenendo in maniera più vigorosa il progetto industriale. Inoltre, in linea con la strategia adottata per l'esercizio 2025, il Gruppo sarà impegnato in una raccolta di nuovi capitali, siano essi di rischio e/o di debito, sfruttando accordi come quello siglato con Global Corporate Finance LLC per accelerare i piani di sviluppo.

Gli Amministratori hanno, pertanto, redatto la presente relazione semestrale consolidata non ravvisando rischi in merito al presupposto della continuità aziendale, per un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio, attesi i prevedibili sviluppi industriali e data la consistenza finanziaria e patrimoniale a disposizione del Gruppo.

Conclusioni

Signori **Azionisti**,

alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto anche nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad esaminare il Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione;

Udine, 30 settembre 2025



Relazione semestrale consolidata

al 30 giugno 2025

Stato Patrimoniale consolidato

	30/06/2025	31/12/2024
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	62.214	221.418
3) diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere dell'ingegno	628.029	717.484
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	141.337	141.338
5) avviamento	17.431.676	18.593.787
7) altre immobilizzazioni	98.576	53.788
Totale immobilizzazioni immateriali	18.361.832	19.727.815
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinari	109.898	112.459
3) attrezzature industriali e commerciali	1.959.110	2.025.145
4) altri beni	49.827	54.064
Totale immobilizzazioni materiali	2.118.835	2.191.668
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	20.480.667	21.919.483
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	45.032	64.159
4) prodotti finiti e merci	1.789.183	1.732.997
Totale rimanenze	1.834.215	1.797.156
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	343.674	295.341
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.821	0
Totale crediti verso clienti	347.495	295.341
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	839.401	1.218.980
esigibili oltre l'esercizio successivo	75.167	75.167
Totale crediti tributari	914.568	1.294.147
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	356.543	323.705
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.750	27.571
Totale crediti verso altri	380.293	351.276
Totale crediti	1.642.356	1.940.764
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.059.734	1.502.630
3) danaro e valori in cassa	1.330	1.080
Totale disponibilità liquide	1.061.064	1.503.710
Totale attivo circolante (C)	4.537.635	5.241.630
D) Ratei e risconti	40.597	121.404
Totale attivo	25.058.899	27.282.517

	30/06/2025	31/12/2024
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	244.819	244.819
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	39.520.027	39.520.027
III - Riserve di rivalutazione	664.368	664.369
IV - Riserva legale	11.092	11.092
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(16.770.435)	(10.830.615)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(2.431.221)	(5.939.819)
Totale patrimonio netto	21.238.631	23.669.874
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	239.325	241.208
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	34.057	114.392
esigibili oltre l'esercizio successivo	968.178	218.178
Totale debiti verso banche	1.002.235	332.570
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	20.000
Totale acconti	0	20.000
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.155.412	1.394.908
Totale debiti verso fornitori	1.155.412	1.394.908
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.319	1.319
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	1.319	1.319
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	241.055	285.759
Totale debiti tributari	241.055	285.759
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	52.379	82.457
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	52.379	82.457
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	306.286	268.553
Totale altri debiti	306.286	268.553
Totale debiti	2.758.686	2.385.566
E) Ratei e risconti	822.256	985.869
Totale passivo	25.058.899	27.282.517

Conto Economico consolidato

	30/06/2025	30/06/2024
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	528.792	370.855
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	0	569
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	65.482	166.176
altri	53.588	126.585
Totale altri ricavi e proventi	119.070	292.761
Totale valore della produzione	647.862	664.185
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	121.060	200.866
7) per servizi	577.141	553.968
8) per godimento di beni di terzi	166.632	193.616
9) per il personale		
a) salari e stipendi	544.799	816.643
b) oneri sociali	108.285	193.056
c) trattamento di fine rapporto	27.135	37.829
e) altri costi	3.274	5.153
Totale costi per il personale	683.493	1.052.681
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.428.696	1.312.874
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	87.561	93.907
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.516.257	1.406.781
11) variazioni delle rimanenze di mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	37.059	20.750
14) oneri diversi di gestione	46.746	288.193
Totale costi della produzione	3.074.269	3.716.855
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(2.426.407)	(3.052.670)
C) Proventi e oneri finanziari		
17) Interessi e altri oneri finanziari	7.095	15.076
17bis) Utili e perdite su cambi	2.282	1.500
Totale proventi e oneri finanziari (16 - 17 ± 17bis)	4.813	16.576
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D)	(2.431.220)	(3.069.246)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(2.431.220)	(3.069.246)

Rendiconto Finanziario consolidato

	30/06/2025	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.431.220)	(5.939.819)
Interessi passivi/(attivi)	4.813	28.690
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.426.407)	(5.911.128)
<i>Ammortamenti delle immobilizzazioni</i>	<i>1.516.257</i>	<i>2.923.192</i>
<i>Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Totale rettifiche elementi senza contropartita nel capitale circolante netto	1.516.257	2.923.192
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(910.151)	(2.987.936)
Variazioni del capitale circolante netto		
<i>Decremento/(Incremento) delle rimanenze</i>	<i>(37.059)</i>	<i>188.169</i>
<i>Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti</i>	<i>(52.154)</i>	<i>234.173</i>
<i>Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori</i>	<i>(239.496)</i>	<i>(558.540)</i>
<i>Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi</i>	<i>80.807</i>	<i>34.164</i>
<i>Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti passivi</i>	<i>(163.613)</i>	<i>(56.810)</i>
<i>Altre variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>286.794</i>	<i>(164.055)</i>
Totale variazioni del capitale circolante netto	(124.721)	(322.899)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(1.034.872)	(3.310.835)
Altre rettifiche		
<i>Altri incassi (pagamenti)</i>	<i>0</i>	<i>(247.768)</i>
Totale altre rettifiche	0	(247.768)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.034.871)	(3.558.603)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni immateriali		
<i>(Investimenti)</i>	<i>(62.712)</i>	<i>(32.855)</i>
Immobilizzazioni materiali		
<i>(Investimenti)</i>	<i>(14.728)</i>	<i>(2.906)</i>
Immobilizzazioni finanziarie		
<i>(Investimenti)</i>	<i>-</i>	<i>6.121</i>
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(77.440)	(29.640)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
<i>Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche</i>	<i>669.665</i>	<i>39.244</i>
Mezzi propri		
<i>Aumento di capitale a pagamento</i>	<i>-</i>	<i>2.264.855</i>
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	669.665	2.304.099
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(442.646)	(1.284.144)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	1.503.710	2.787.854
Disponibilità liquide a fine esercizio	1.061.064	1.503.710

Nota Integrativa

Nota integrativa, parte iniziale

Criteri di formazione

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025 è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce parte integrante della relazione semestrale consolidata.

Ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del Codice Civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del Codice Civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del Codice Civile per il Conto Economico. La presente relazione semestrale include altresì il Rendiconto Finanziario come previsto dall'art. 2425-ter del Codice Civile ed è corredata dalla relazione sulla gestione ai sensi dall'art. 2428 del Codice Civile.

Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché del risultato economico.

Si rimanda pertanto alle pagine iniziali della presente relazione sulla gestione per un'analisi più approfondita sulle informazioni di contesto e sull'evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo.

Area di consolidamento

La Relazione semestrale consolidata comprende, oltre ai dati della capogruppo Ulisse Biomed S.p.A., anche quelli del gruppo Hyris, consolidato con il metodo integrale. I dati utilizzati per il consolidamento sono quelli predisposti dai relativi organi amministrativi per l'approvazione da parte delle assemblee dei soci.

La Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025 è stata redatta in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Criteri di consolidamento

Il consolidamento dei dati della controllata è stato effettuato avvalendosi del metodo integrale. I criteri utilizzati sono i seguenti:

- le attività e le passività, i costi e i ricavi della controllata Hyris sono state assunti secondo il metodo dell'integrazione globale, al fine di mostrare struttura patrimoniale e reddituale dell'impresa interessata. Conseguentemente, sia le voci di Stato Patrimoniale che le voci di Conto Economico vengono sommate singolarmente in modo analitico al 100% del loro valore. A fronte, dunque, dell'inclusione nel bilancio di Ulisse Biomed S.p.A di attività, passività e componenti del risultato economico della partecipazione, si procede all'eliminazione del valore di carico della partecipazione medesima dall'attivo della controllante e al

conseguente ammortamento dall'avviamento da essa generato;

- i dati della controllata utilizzati per il consolidamento sono quelli del periodo chiuso al 30 giugno 2025, redatto secondo principi contabili corretti ed omogenei con quelli previsti dalla Società.

Principi di redazione (rif. art. 2423, C.c. e art. 2423-bis C.c.)

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività e al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci consolidati del Gruppo nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Gli importi sono espressi in unità di Euro. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Criteri di valutazione applicati (rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 30 giugno 2025 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative a riguardo.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del Codice Civile, da altre disposizione del Codice Civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non sono accaduti eventi che determinano la modifica delle stime adottate per la valutazione delle voci esposte nel

bilancio.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Immobilizzazioni

Immateriali

La voce *avviamento* si riferisce all'avviamento sorto in sede di consolidamento di Hyris, determinato quale differenza tra:

- i. il valore della partecipazione detenuta nella controllata Hyris e
- ii. il patrimonio netto del gruppo Hyris, al netto della quota di ammortamento di competenza dell'avviamento stesso.

L'ammortamento dell'avviamento è stato effettuato secondo una vita utile pari a 10 anni. Tale durata è stata ritenuta congrua tenendo in considerazione la realtà e la tipologia dell'impresa cui l'avviamento si riferisce; Hyris, infatti, è titolare di soluzioni tecnologiche innovative che la sua capacità di generare redditi futuri attesi nell'orizzonte valutato godendo di un vantaggio competitivo in termini di innovazione tecnologica rispetto ai suoi principali concorrenti. Le tecnologie alla base delle soluzioni diagnostiche offerte da Hyris sono, altresì, protette da diritti di proprietà intellettuale con durata legale superiore ai 10 anni, a tutela della loro possibilità di utilizzazione esclusiva nell'orizzonte temporale impiegato ai fini della determinazione della vita utile dell'avviamento.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione operata, viene ripristinato il valore originario (ove ciò sia consentito dai principi contabili nazionali di riferimento).

Ai fini dell'individuazione e quantificazione dell'eventuale perdita di valore, gli amministratori, hanno valutato l'esistenza o meno di eventuali indicatori di perdita.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione comprensivo di eventuali oneri accessori ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole voci. Il costo dei beni immateriali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è stata sistematicamente ammortizzata in ogni esercizio in relazione della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I *costi di impianto e ampliamento* si riferiscono ai costi sostenuti per la quotazione in borsa delle azioni della Società ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan a partire dal 4/8/2021 e i costi sostenuti per gli aumenti di capitale avvenuti nel 2025. L'aliquota di ammortamento adottata per detti costi è pari al 20%.

I *diritti e brevetti industriali e di utilizzo di opere dell'ingegno* sono stati iscritti

nell'attivo e ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Le *concessioni, licenze marchi e diritti simili* sono relativi a licenze di utilizzo di programmi software, ammortizzati in cinque esercizi.

Le *immobilizzazioni in corso* accolgono i costi sostenuti per brevetti e progetti di sviluppo non ancora conclusi alla data di chiusura del presente bilancio.

Materiali

Sono iscritte al costo storico di acquisto comprensivo di eventuali oneri accessori e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Descrizione	Aliquota
Impianti e macchinari	15%
Attrezzature	15%
Mobili e arredi	12%
Macchine ufficio elettroniche	20%

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate sono iscritte al costo di acquisto. I crediti sono iscritti al presumibile valore di rimborso.

Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione comprensivo degli oneri di diretta imputazione ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato.

Crediti

L'OIC 15 prevede la possibilità di utilizzare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione dei crediti iscritti in bilancio. L'obbligo di tener conto del fattore temporale nella valutazione al costo ammortizzato comporta l'attualizzazione dei crediti ad un tasso di interesse di mercato qualora il tasso desumibile dal contratto si discosti in maniera significativa dal mercato.

Il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione possono non essere applicati (deroga prevista del D.Lgs 139/2015), in osservanza del postulato della rilevanza, ai

crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi.

In considerazione della scadenza dei crediti iscritti in bilancio si è ritenuto di non procedere alla loro attualizzazione valutando i crediti esigibili entro l'esercizio successivo al presumibile valore di realizzo; in particolare i crediti in sofferenza vengono valutati dettagliatamente sulla base di elementi certi e precisi, mentre il rischio di future insolvenze o contestazioni viene valutato attraverso la costituzione di apposito Fondo Svalutazione Crediti.

Si rimanda al prosieguo del documento per ulteriori dettagli.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide rappresentate da depositi e/o conti correnti sono iscritte in base al valore del presumibile realizzo che coincide con il loro valore nominale. Il denaro e i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

Fondo per rischi ed oneri

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi privi di giustificazione economica. Gli stanziamenti complessivamente operati riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere. Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

Per quanto concerne la classificazione, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D) secondo la loro natura.

Fondo trattamento di fine rapporto

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il Fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro a tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, se destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

Debiti

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato patrimoniale al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni,

quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata. Si presumono non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune valutazioni.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi. In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti. I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i contributi in conto capitale sono stati prudenzialmente iscritti al momento del relativo incasso;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Inoltre, i ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Imposte sul reddito

In ossequio al Principio Contabile n. 25 OIC il metodo adottato per la determinazione e l'iscrizione delle imposte in bilancio è quello dell'esposizione dell'onere fiscale di competenza dell'esercizio, mediante l'imputazione di imposte sul reddito imponibile stimato in conformità alle disposizioni vigenti e di imposte anticipate o differite, calcolate sulle differenze temporanee tra i valori civilistici e quelli fiscali.

In particolare:

lo stanziamento delle imposte correnti è effettuato a fronte di un corrispondente incremento della voce "Debiti Tributari", in base alla ragionevole valutazione dell'onere

fiscale IRES ed IRAP per l'esercizio corrente;

l'iscrizione delle imposte anticipate soggiace alla ragionevole certezza dell'esistenza di utili imponibili nel momento in cui le differenze temporanee andranno di volta in volta ad annullarsi;

- l'imputazione delle imposte differite trova giustificazione nella probabilità di un futuro debito fiscale, e l'iscrizione del relativo debito avviene nel pieno rispetto del principio della prudenza.

Criteri di conversione di valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, non costituenti immobilizzazioni, sono iscritti, ove esistenti, al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

Altre informazioni

Deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423

Si precisa che nella relazione semestrale consolidata non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 Codice Civile.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni.

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella.

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	1.020.861	411.117	218.830	26.200.003	123.867	82.771	28.057.449
Rivalutazioni	-	690.483	-	-	-	-	690.483
Ammortamenti (Fondo amm.to)	799.443	363.730	79.992	7.606.216	-	28.983	8.878.364
Svalutazioni	-	20.386	-	-	123.867	-	144.253
Valore di bilancio	221.418	717.484	138.838	18.593.787	-	53.788	19.725.315
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	-	14.824	-	-	55.947	70.771
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-		-	-	-	-	
Amm.to dell'esercizio	159.204	89.455	12.325	1.162.112	-	11.159	1.434.255
Totale variazioni	(159.204)	(89.455)	2.499	(1.162.112)	-	44.788	(1.363.483)
Valore di fine esercizio							
Costo	1.020.861	1.232.277	213.992	18.593.787	-	138.719	21.199.636
Ammortamenti (Fondo amm.to)	958.647	459.995	72.655	1.162.112	-	40.143	2.693.551
Svalutazioni	-	144.253	-	-	-	-	144.253
Valore di bilancio	62.214	628.029	141.337	17.431.676	-	98.576	18.361.832

La variazione in diminuzione delle voci Costi di impianto ed ampliamento, Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti è determinata dagli ammortamenti di periodo.

Si riportano variazioni in aumento nelle voci Concessioni, licenze, marchi e diritti simili ed Altre immobilizzazioni immateriali a seguito degli incrementi per acquisizione e solo parzialmente bilanciati dai relativi ammortamenti di periodo.

Nella voce avviamento, a seguito del completamento dell'operazione di reverse take-over si riporta un valore di Euro 17.431.676 come risultante dell'iscrizione nelle partecipazioni della Società del valore attribuito alla controllata Hyris e pari ad Euro 26.200.003 come da perizia ai sensi del art 2343 ter del Codice Civile ammortizzato in 10 anni.

Immobilizzazioni materiali

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni materiali sono dettagliati nella seguente tabella.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	143.991	2.694.845	188.094	3.026.930
Amm.to (Fondo amm.to)	32.271	683.067	102.896	818.234
Valore di bilancio	111.720	2.011.777	85.198	2.208.695
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	8.320	6.900	(491)	14.729
Amm.to dell'esercizio	10.881	65.564	22.609	99.054
Totale variazioni	(2.561)	65.564	16.766	79.770
Valore di fine esercizio				
Costo	153.050	2.707.741	175.332	3.036.123
Amm.to (Fondo amm.to)	43.152	748.631	125.505	917.288
Valore di bilancio	109.898	1.959.110	49.827	2.118.835

Si riportano variazioni in aumento nelle voci Impianti e macchinari, attrezzature industriali e commerciali per incrementi per acquisizione dalla controllata Hyris per adeguamento delle facilities del gruppo, bilanciati dai relativi ammortamenti di periodo.

Attivo circolante

Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	64.159	(19.127)	45.032
Prodotti finiti e merci	1.732.997	56.186	1.789.183
Totale rimanenze	1.797.156	37.059	1.834.215

La voce è iscritta in bilancio al netto del fondo obsolescenza magazzino che non ha subito variazioni rispetto al valore di inizio anno (Euro 50.817). Nella voce "prodotti finiti e merci" sono rappresentate principalmente da componenti hardware della controllata Hyris oltre ai reagenti/kit diagnostici pronti per la vendita.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente	
				entro l'esercizio	oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	295.341	52.154	347.495	343.674	3.821
Crediti tributari	1.294.147	(436.607)	914.568	839.401	75.167
Crediti verso altri	351.276	29.017	380.293	356.543	23.750
Totale crediti	1.940.764	(355.436)	1.642.356	1.539.618	102.738

Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i crediti in quanto le politiche contabili adottate prevedono la mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi. I crediti sono quindi valutati al valore di presumibile realizzo. Sono iscritti crediti verso clienti per complessivi Euro 347.495 per fatture emesse.

I crediti tributari al 30 giugno 2025, pari a Euro 914.568 sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Credito IVA	468.004
Credito IRAP	4.692
Credito imposta quotazione PMI	270.572
Credito imposta Ricerca e sviluppo	99.136
Attività per imposte anticipate	72.164
Totale crediti tributari	914.568

I crediti verso altri al 30 giugno 2025, pari a Euro 356.543 sono principalmente della controllata Hyris nei confronti di collaboratori e azionisti maturati prima dell'operazione di reverse take over.

Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
1.061.064	1.503.710	(442.646)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.502.630	(442.896)	1.059.734
Denaro e altri valori in cassa	1.080	250	1.330
Totale disponibilità liquide	1.503.710	(442.646)	1.061.064

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Per il commento sulle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio, si rimanda al rendiconto finanziario consolidato del Gruppo.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 30/06/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
40.597	121.404	(80.807)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa. Non sussistono, al 30 giugno 2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Si presentano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo.

Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente al 30 giugno 2025 è pari a Euro 21.238.653 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Si riporta il prospetto riassuntivo delle variazioni intervenute nelle voci componenti il patrimonio netto, nel corso dell'esercizio, così come previsto dall'art. 2427, comma 1, punto 4, Codice Civile.

	Valore di inizio esercizio	Risultato di esercizio			Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi	Totale variazioni	
Capitale	244.819				244.819
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	39.520.027				39.520.027
Riserve di rivalutazione	664.369				664.369
Riserva legale	11.092				11.092
Utili (perdite) portati a nuovo	(10.830.615)		(5.939.819)		(16.770.435)
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.939.819)	5.939.819	(2.431.220)		(2.431.220)
Totale patrimonio netto	23.669.874	5.939.819	(8.371.040)	(2.431.220)	21.238.653

Capitale sociale

Il Capitale sociale, pari ad Euro 244.819,34 risulta interamente sottoscritto e versato.

Riserva da sovrapprezzo azioni

La posta, pari ad Euro 39.520.027 non è stata incrementata durante il semestre.

Riserva di rivalutazione

Si tratta della riserva iscritta a fronte della descritta rivalutazione monetaria eseguita ai sensi e per gli effetti del D.L. 104/2020 su brevetti di proprietà.

Utili (perdite) a nuovo

Le perdite portate a nuovo rappresentano i risultati economici dei precedenti esercizi.

Utile (perdita) dell'esercizio

Rappresenta il risultato conseguito nell'esercizio al netto del carico fiscale corrente e differito.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

L'origine, le possibilità di utilizzazione, la distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto, risultano evidenziate nella seguente tabella, come suggerito dall'OIC.

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
			per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	244.819			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	39.520.027	A,B		
Riserve di rivalutazione	664.369	A,B		
Riserva legale	11.092	A,B		
Altre riserve				
Utili portati a nuovo	(16.770.435)	A,B,C,D		
Totale	23.669.874			

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 30/06/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
239.325	241.208	(1.883)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	241.208
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	22.191
Utilizzo nell'esercizio	-9.331
Altre variazioni	-14.743
Totale variazioni	-1.883
Valore di fine esercizio	239.325

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito del Gruppo al 30 giugno 2025 verso i dipendenti in forza a tale data, in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Le variazioni intervenute nei debiti per Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato sono state influenzate dalla conclusione della fase di ristrutturazione del personale perseguita a partire dal 2024 e conclusasi nella prima parte dell'anno corrente.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	336.931	670.735	1.002.235	-	1.002.235
Acconti	20.000	(20.000)	-	-	-
Debiti verso fornitori	1.394.908	(237.473)	1.155.412	1.155.412	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	1.319	-	1.319	1.319	-
Debiti tributari	285.759	(44.725)	241.034	241.034	-
Debiti verso istituti di previdenza sociale	82.457	(30.078)	52.379	52.379	-
Altri debiti	268.553	37.733	306.286	306.286	-
Totale debiti	2.389.927	376.192	2.758.665	1.756.430	1.002.235

I "Debiti verso banche" rappresentano i debiti verso istituti di credito secondo regolare piano di ammortamento, accesi per sostenere le attività di investimento previste dal piano. Si segnala il contratto di finanziamento stipulato in data 30 giugno 2025 con Banca Popolare di Sondrio di nominali Euro 750.000 della durata di 84 mesi (di cui 12

in preammortamento) a tasso fisso del 5,89%.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

Con riferimento ai "Debiti verso fornitori" il Gruppo si è avvalso della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/di non attualizzare i debiti in quanto le politiche contabili adottate dal Gruppo prevedono la mancata attualizzazione dei debiti e la mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi. I debiti sono quindi iscritti al valore nominale.

I "Debiti tributari" rilevano ritenute effettuate a vario titolo nei confronti dei dipendenti e collaboratori redditi di lavoro autonomo.

I "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" i debiti contributivi verso l'INPS, INAIL e fondi di previdenza integrativa oltre a debiti derivanti da collaborazioni soggette a ritenuta.

Nella voce "Altri debiti" sono rilevati tutte le posizioni debitorie di importi non significativi tra cui si segnalano principalmente i debiti verso dipendenti ed amministratori.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Al 30 giugno 2025 non esistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

Ratei e risconti passivi

Saldo al 30/06/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
822.256	985.869	(163.613)

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Borse di studio competenza futura	84.541
Quota cred. Imposta PMI	61.729
Rateo per polizza assicurativa	6.000
Contr.c/cred imposta eserc.suc	668.812
Altri di ammontare non apprezzabile	1.174
Totale	822.256

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 30 giugno 2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Di seguito sono esposte le variazioni intervenute nelle voci del conto economico rispetto all'esercizio precedente.

Valore della produzione

Saldo al 30/06/2025	Saldo al 30/06/2024	Variazioni
647.862	664.185	(16.323)

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024
Ricavi vendite e prestazioni	528.792	370.855
Variazioni rimanenze prodotti	-	569
Altri ricavi e proventi	119.070	292.761
Totale	647.862	664.185

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività (Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendite merci	355,814
Prestazioni di servizi	172,400
Altre	578
Totale ricavi delle vendite	528.792

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427 c.1 punto 10 C.C, si evidenzia la ripartizione dei ricavi secondo aree geografiche.

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	377.493
Nord America	118.954
Europa	29.877
Resto del mondo	2.468
Totale ricavi delle vendite	528.792

Costi della produzione

Saldo al 30/06/2025	Saldo al 30/06/2024	Variazioni
3.074.269	3.717.049	642.780

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024
Materie prime, sussidiarie e merci	121.060	200.866
Servizi	577.141	553.968
Godimento di beni di terzi	166.632	193.616
Costi del personale	683.493	1.052.681
Ammortamenti e svalutazioni	1.516.257	1.406.781
Variazione rimanenze materie prime	37.059	20.750
Oneri diversi di gestione	46.746	288.387
Totale costi della produzione	3.074.269	3.717.049

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti (Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	4.813
Totale proventi e oneri finanziari	4.813

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Per l'esercizio corrente non vi sono imposte correnti di competenza. Non si riporta il prospetto di riconciliazione tra aliquota nominale e aliquota effettiva IRES e quello per l'IRAP, previsto dal principio contabile n. 25, perché le basi imponibili di entrambe le imposte risultano negative e pertanto l'informazione richiesta non ha alcuna rilevanza.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nel semestre si è registrato un decremento delle disponibilità liquide pari a complessivi Euro 442.646. I flussi finanziari più rilevanti sono commentati di seguito:

Flusso finanziario dell'attività operativa: decremento di Euro 3.273.732.

Tale riduzione del flusso negativo dell'attività operativa è riconducibile principalmente ad una minore perdita di periodo.

Flusso finanziario dell'attività di investimento: aumento di Euro 47.800.

Tale flusso positivo è stato generato principalmente dall'investimento nelle piattaforme proprietarie software e hardware oltre al sostenimento delle spese per adeguamento delle facilities a seguito del ridimensionamento degli spazi.

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento: decremento di Euro 1.634.434.

A tal proposito è opportuno indicare che tale flusso finanziario risente dell'assenza di aumenti di capitale che, nel corso dell'intero 2024, avevano contribuito a rafforzare la struttura finanziaria dell'azienda per far fronte al processo di integrazione.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione (Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	30/06/2025	31/12/2024	Variazioni
Impiegati	19	23	(4)
Operai	-	-	-
Totale	19	23	(4)

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Descrizione	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero
Azioni Ordinarie	-	-	24.481.934
Totale	-		24.481.934

Durante i primi sei mesi del 2025 non sono state sottoscritte nuove azioni ordinarie; pertanto, alla data di chiusura del bilancio i titoli in circolazione sono i seguenti: n. 24.481.934 azioni ordinarie.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Si segnala che non sono state effettuate nell'esercizio operazioni rilevanti con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato.

Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

Ai fini dell'identificazione delle PMI innovative e della loro iscrizione all'apposita sezione speciale del Registro delle imprese, l'art. 25 comma 2 lettera h) del D.L. 179/2012 convertito con modifiche con Legge n.221/2012 prevede il possesso di almeno uno dei seguenti requisiti:

- le spese in ricerca e sviluppo sono uguali o superiori al 15% del maggiore valore fra costo e valore totale della produzione della PMI innovativa;
- impiego come dipendenti o collaboratori a qualsiasi titolo, in percentuale uguale o superiore a due terzi della forza lavoro complessiva di personale in possesso di laurea magistrale;
- sia titolare o depositaria o licenziataria di almeno una privativa industriale relativa ad una invenzione industriale, biotecnologica, a una topografia di prodotto a semiconduttori o a una nuova varietà vegetale ovvero sia titolare dei diritti relativi ad un programma per elaboratore originario registrato presso il Registro pubblico speciale per i programmi per elaboratore, purché tali privative siano direttamente afferenti all'oggetto sociale e all'attività di impresa.

Il requisito b risulta soddisfatto in quanto alla data della presente la Società impiega collaboratori in possesso di laurea magistrale ed il requisito c in quanto possiede la titolarità, la licenza o il deposito di un brevetto, marchio, modello, diritto d'autore relativo ad un'invenzione industriale, direttamente riguardanti l'oggetto sociale o l'attività dell'impresa.

La Società soddisfa i requisiti b e c.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che non è stato ricevuto nessun contributo nel corso del primo semestre 2025.

Nota integrativa, parte finale

La nota integrativa testé illustrata, così come l'intera relazione semestrale consolidata di cui forma parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute.

Dichiarazione di conformità

Udine, 30 settembre 2025

Il sottoscritto Stefano Lo Priore, in qualità di Amministratore, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale consolidato, il Conto Economico consolidato, il Rendiconto Finanziario consolidato e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della Società.

Per il Consiglio di Amministrazione

Stefano Lo Priore


ULISSE BIOMED SPA
Via Aquileia 17
33100 Udine
ulissebiomed@legalmail.it
CF/P.IVA: IT02814430308



Relazione della Società di Revisione

Gruppo Ulisse Biomed

Sede legale

Via Aquileia n. 17
33100 Udine (UD)

Sedi operative

Viale Lancetti n. 19
20158 Milano (MI)

Area Science Park - S.S.14 km.163,5
34149 Basovizza (TS)

www.ulissebiomed.com

KNOWLEDGE TO LIFE